

## Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

Parts de Séries A, E6, EF, F, F6, I, L6, P6, T6 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 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 (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. 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 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 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 5,1 % ou 28,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 570,2 millions de dollars au 31 mars 2022 à 541,4 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 45,4 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 34,1 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 40,1 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 1,7 % ou 9,1 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 537,9 millions de dollars à 528,8 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série T6 du Fonds ont produit un rendement de -8,4 % 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 général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de -5,2 % au cours de la même période de 12 mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier

canadien. L'indice de référence du Fonds, 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 -4,1 % 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.

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 les signes d'amélioration vers la fin de 2022, les statistiques économiques publiées signalant un ralentissement de la baisse de l'inflation et une augmentation du risque de récession ont suscité de nouvelles craintes.

Au cours de la période, le marché boursier canadien s'est mieux tiré d'affaire que les autres, grâce à sa forte exposition au secteur de l'énergie, qui bénéficie des prix élevés de l'énergie.

Les taux des obligations du gouvernement du Canada (l'intérêt gagné sur un titre à revenu fixe) ont oscillé dans une large fourchette au cours de la période, atteignant de nouveaux sommets cycliques sur l'ensemble de la courbe (qui représente les conditions de marché dans lesquelles les instruments de créance à long terme offrent des taux plus élevés que les instruments de créance à court terme). Les taux des obligations dont l'échéance est inférieure à 10 ans ont atteint leur plus haut niveau depuis 2007-2008. Les obligations à court terme ont clôturé la période en forte hausse, car elles sont plus étroitement corrélées avec la hausse du taux directeur de la Banque du Canada (BdC).

Du côté des actions, la surpondération de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération des secteurs des matériaux, de la finance et des technologies de l'information. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication a également favorisé le rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Exchange Income Corp., Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust (REIT) et NorthWest Healthcare Properties REIT. L'absence de placements dans Tricon Residential Inc., Brookfield Corp. et Algonquin Power & Utilities Corp. a également contribué au rendement.

Du côté des titres à revenu fixe, la préférence du Fonds pour les obligations à court terme a favorisé le rendement, car elles ont surpassé les obligations à long terme. La surpondération des obligations de sociétés à court terme a contribué au rendement, car l'élargissement des écarts de taux (la différence de taux entre deux types de titres à revenu fixe ou d'instruments de crédit, habituellement exprimée en points de pourcentage ou en points de base. Un écart de taux serré signifie que la différence de taux est faible, tandis qu'un écart important signifie que la différence est relativement importante) a été plus que compensé par la prime de taux (un taux supérieur à celui d'obligations gouvernementales de même échéance).

Dans le volet des actions, la surpondération du secteur immobilier a nuí au rendement, tout comme la sous-pondération des secteurs de l'industrie et de l'énergie. La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, de la finance et de la consommation discrétionnaire a aussi pesé sur le rendement. Parmi les titres individuels ayant nuí au rendement, mentionnons BSR REIT et Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., ainsi que l'absence de placements dans Restaurant Brands International Inc. et FirstService Corp.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, la pondération des actions privilégiées (une action qui donne droit à un dividende fixe, dont le versement a priorité sur celui des dividendes d'actions ordinaires) est le facteur qui a le plus nui au rendement du Fonds, puisque les actions privilégiées ont nettement tiré de l'arrière par rapport aux obligations, en raison de la hausse des taux d'intérêt et d'un contexte de risque difficile. Du côté des obligations de sociétés, la surpondération du secteur financier a pesé sur le rendement, le secteur ayant subi des pressions à la fin de la période.

Parmi les nouvelles positions en actions, mentionnons Air Liquide SA, une société mondiale de gaz industriels axée sur des projets visant à aider ses clients à utiliser des gaz à faible émission de carbone, comme l'hydrogène. Broadcom Inc. est un concepteur, un fabricant et un fournisseur mondial d'une vaste gamme de semi-conducteurs analogiques et numériques. La Banque de Montréal (BMO) est une banque canadienne de détail dotée d'une forte présence dans le secteur des services bancaires aux entreprises, qui affiche une tendance récente à améliorer son efficacité opérationnelle, en plus d'être exposée à de solides entreprises non liées au crédit. Granite REIT est une fiducie de placement immobilière industrielle dont le portefeuille est réparti dans cinq pays et dont la croissance est liée à l'accroissement des besoins en matière de commerce électronique et d'entreposage.

Les nouvelles positions en titres à revenu fixe comprennent des actions privilégiées perpétuelles (actions privilégiées versant un dividende fixe) de La Banque Toronto-Dominion (7,23 %) et de BMO (7,37 %) sur le marché des nouvelles émissions (vendues aux investisseurs pour la première fois). Ces actions privilégiées de nouveau type se négocient davantage comme des obligations, tout en offrant les dividendes fiscalement avantageux des actions privilégiées. Deux billets avec un remboursement de capital à recours limité et un écart de rétablissement élevé (titres hybrides qui possèdent les qualités d'une obligation et d'une action privilégiée). Ces titres ont une valeur nominale semblable à celle des obligations, mais offrent un rendement perpétuel qui est rajusté à intervalles réguliers, habituellement tous les cinq ans) ont aussi été ajoutés. Grâce à leur écart de rétablissement élevé et à leur coupon élevé, ces nouvelles émissions représentaient un instrument intéressant pour le Fonds.

Parmi les placements qui ont été augmentés, mentionnons Brookfield Renewable Partners L.P., Diversified Royalty Corp. et Dream Industrial REIT.

Dans la composante des obligations de sociétés, le positionnement du Fonds au financières a été réduit, car ce secteur a inscrit un rendement inférieur à celui des autres secteurs.

Les positions dans Fiera Capital Corp., Enviva Inc. et Magna International Inc. ont été réduites pour refléter les niveaux de confiance du gestionnaire de fonds, tandis que celle dans Interpublic Group of Cos. Inc. a été réduite en raison de son évaluation élevée (une mesure de la valeur d'un placement). L'exposition du Fonds aux actions privilégiées à taux révisable (actions privilégiées dont le taux de dividende est rajusté à intervalles réguliers, habituellement tous les cinq ans) a été réduite au profit d'émissions institutionnelles plus liquides.

Dans la composante des obligations de sociétés, les placements dans les sociétés à l'extérieur du secteur de la finance ont été réduits, en raison de considérations liées à la valeur relative (pour déterminer la valeur relative d'une obligation, il faut noter son évaluation par rapport à l'indice de référence du secteur et à d'autres émetteurs du même secteur).

Les positions éliminées comprennent plusieurs placements qui ne cadraient pas avec le processus du gestionnaire de fonds, notamment Chartwell Retirement Residences, First Capital REIT, Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure,

International Business Machines Corp., Société financière IGM Inc., Medical Properties Trust Inc., NFI Group Inc. et Summit Industrial Income REIT. Le produit des ventes a servi à financer de nouvelles positions. Le Fonds a vendu ses placements restants dans certaines actions privilégiées à taux révisable de la Banque Canadienne Impériale de Commerce et de BMO, en raison de considérations liées à la valeur relative.

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 FPI RioCan et de Métaux Russel 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.

## 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 plusieurs banques régionales américaines.

Compte tenu du resserrement énergétique de la politique monétaire (hausse des taux directeurs par les banques centrales) au cours des 12 derniers mois, la BdC prévoit une légère contraction de l'économie (une contraction est une période où la production économique diminue. Au cours de cette phase, l'économie produit moins de biens et de services qu'auparavant), laquelle réduira les déséquilibres sur le marché du travail ainsi que l'inflation.

La composante en titres à revenu fixe du Fonds continue de privilégier les obligations de sociétés à plus court terme, réduisant au minimum l'exposition aux taux d'intérêt, et s'attend à ce que les actions privilégiées ajoutent de la valeur sur une plus longue période.

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

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 pourra suivre son cours.

Depuis le 31 mai 2022, la série L6 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.

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. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,65	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,42	0,41	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,24)	(0,24)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,19	0,48	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,82)	0,18	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,45)</b>	0,83	-	-	-
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,12)	(0,15)	-	-	-
Gains en capital	(0,10)	(0,10)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,22)</b>	(0,25)	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,53</b>	10,65	-	-	-

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,63	9,08	7,06	9,01	9,08
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,36	0,37	0,32	0,39	0,37
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,20)	(0,17)	(0,19)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,16	0,34	0,17	0,49	0,13
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,13)	0,57	2,27	(2,13)	0,22
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,80)</b>	1,08	2,59	(1,44)	0,53
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,03)	(0,05)	(0,04)
Dividendes⁴	(0,17)	(0,16)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Gains en capital	(0,10)	(0,06)	(0,08)	(0,15)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,33)	(0,34)	(0,33)	(0,32)	(0,40)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,60)</b>	(0,56)	(0,57)	(0,66)	(0,60)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,23</b>	9,63	9,08	7,06	9,01

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,41	11,71	9,08	11,54	11,52
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,47	0,48	0,42	0,51	0,49
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,15)	(0,12)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,21	0,45	0,22	0,64	0,16
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,39)	0,74	2,92	(2,85)	0,33
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,84)</b>	1,52	3,44	(1,84)	0,84
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,07)	(0,09)	(0,07)
Dividendes⁴	(0,33)	(0,32)	(0,24)	(0,25)	(0,25)
Gains en capital	(0,18)	(0,12)	(0,09)	(0,16)	(0,04)
Remboursement de capital	(0,37)	(0,41)	(0,42)	(0,39)	(0,40)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,88)</b>	(0,85)	(0,82)	(0,89)	(0,76)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,60</b>	12,41	11,71	9,08	11,54

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série EF	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,79	12,54	9,39	11,57	11,14
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,53	0,52	0,44	0,51	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,16)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,23	0,48	0,22	0,63	0,16
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,65)	0,85	3,12	(2,60)	0,28
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,04)</b>	1,69	3,65	(1,60)	0,78
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,39)	(0,32)	(0,41)	(0,36)	(0,30)
Gains en capital	(0,25)	(0,13)	(0,11)	(0,21)	(0,03)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,64)</b>	(0,45)	(0,52)	(0,57)	(0,33)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,11</b>	13,79	12,54	9,39	11,57

Actif net par part 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	18,82	17,29	12,75	15,59	15,02
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,73	0,72	0,62	0,70	0,64
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,32	0,68	0,37	0,89	0,21
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,09)	1,04	4,22	(4,04)	0,42
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,07)</b>	2,41	5,19	(2,48)	1,25
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,69)	(0,60)	(0,53)	(0,58)	(0,57)
Gains en capital	(0,29)	(0,41)	(0,11)	(0,24)	(0,05)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,98)</b>	(1,01)	(0,64)	(0,82)	(0,62)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,60</b>	18,82	17,29	12,75	15,59

Actif net par part 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	10,67	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,41	0,40	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,12)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,45	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,03)	0,20	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,56)</b>	0,93	-	-	-
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,22)	(0,20)	-	-	-
Gains en capital	(0,12)	(0,15)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,34)</b>	(0,35)	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,53</b>	10,67	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,42	9,86	7,74	9,98	10,07
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,38	0,39	0,35	0,43	0,41
Total des charges (excluant les distributions)	(0,24)	(0,27)	(0,23)	(0,26)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,17	0,36	0,20	0,55	0,16
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,54)	0,90	2,47	(1,95)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,23)</b>	1,38	2,79	(1,23)	0,57
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,02)	(0,04)	(0,04)
Dividendes⁴	(0,15)	(0,05)	(0,12)	(0,10)	(0,12)
Gains en capital	(0,07)	-	(0,08)	(0,18)	(0,04)
Remboursement de capital	(0,45)	(0,55)	(0,46)	(0,46)	(0,44)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,67)</b>	(0,60)	(0,68)	(0,78)	(0,64)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,84</b>	10,42	9,86	7,74	9,98

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série P6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,76	10,20	7,81	9,83	9,71
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,41	0,41	0,36	0,43	0,40
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,38	0,21	0,54	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,23)	0,68	2,53	(2,27)	0,08
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,68)</b>	1,43	3,07	(1,34)	0,63
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,07)	(0,10)	(0,09)
Dividendes⁴	(0,37)	(0,38)	(0,25)	(0,26)	(0,29)
Gains en capital	(0,08)	(0,25)	(0,08)	(0,17)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,26)	(0,28)	(0,24)	(0,22)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,68)</b>	(0,89)	(0,68)	(0,77)	(0,63)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,36</b>	10,76	10,20	7,81	9,83

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,17	10,54	8,22	10,54	10,57
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,42	0,42	0,38	0,46	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	(0,24)	(0,27)	(0,22)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,19	0,39	0,20	0,55	0,15
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,29)	0,73	2,65	(2,29)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,92)</b>	1,27	3,01	(1,53)	0,60
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,05)
Dividendes⁴	(0,18)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,13)
Gains en capital	(0,06)	(0,02)	(0,09)	(0,18)	(0,04)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,46)	(0,44)	(0,41)	(0,42)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,66)</b>	(0,62)	(0,69)	(0,78)	(0,64)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,56</b>	11,17	10,54	8,22	10,54

Actif net par part 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	19,63	17,99	13,42	16,46	15,84
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,75	0,75	0,63	0,73	0,64
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,34	0,68	0,33	0,92	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,38)	1,23	4,49	(3,80)	0,40
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,32)</b>	2,63	5,43	(2,18)	1,24
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,78)	(0,68)	(0,72)	(0,64)	(0,58)
Gains en capital	(0,33)	(0,34)	(0,14)	(0,27)	(0,05)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(1,12)</b>	(1,02)	(0,86)	(0,91)	(0,63)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>17,21</b>	19,63	17,99	13,42	16,46

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds des périodes précédentes et ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

2 L'actif net et les distributions sont calculés en fonction du nombre de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	6 711	3 088	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	704	290	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,29	2,29	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,29	2,29	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,03	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	30,49	26,28	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,53	10,65	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	61 017	57 038	45 201	38 860	47 487
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	7 410	5 920	4 976	5 508	5 270
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,00	2,00	2,00	2,00	1,99
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,00	2,00	2,00	2,00	1,99
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,23	9,63	9,08	7,06	9,01

Ratios et données supplémentaires					
Série EF	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	2 966	3 319	2 965	3 104	4 358
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	245	241	236	330	377
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,05	1,05	1,06	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,05	1,05	1,06	1,05	1,05
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$)¹	12,11	13,79	12,54	9,39	11,57

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

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) (\$) <sup>1</sup>	7 641	5 608	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	802	526	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,06	1,05	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,06	1,05	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,03	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,53	10,67	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 189	1 703	1 159	892	1 278
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	134	163	118	115	128
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,48	2,46	2,46	2,46	2,45
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,48	2,46	2,46	2,46	2,45
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,84	10,42	9,86	7,74	9,98

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	77 433	78 771	58 811	47 539	48 733
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7 306	6 348	5 022	5 236	4 223
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,05	1,05	1,05	1,05	1,11
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,05	1,05	1,05	1,05	1,11
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,60	12,41	11,71	9,08	11,54

Ratios et données supplémentaires					
Série P6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	223	240	315	226	265
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	24	22	31	29	27
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,36	10,76	10,20	7,81	9,83

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>	274 826	283 295	219 899	105 684	105 751
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	16 557	15 054	12 721	8 291	6 784
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>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	16,60	18,82	17,29	12,75	15,59

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	108 907	136 526	138 581	120 895	159 931
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	11 394	12 218	13 151	14 713	15 177
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,26	2,26	2,27	2,26	2,29
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,26	2,26	2,27	2,26	2,29
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,56	11,17	10,54	8,22	10,54

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>	503	599	563	474	584
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	29	31	31	35	35
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>	0,07	0,03	0,04	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	30,49	26,28	25,09	36,92	25,63
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	17,21	19,63	17,99	13,42	16,46

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

- 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 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 de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

Les frais de gestion payés par le Fonds par série sont calculés en appliquant le taux des frais de gestion annuels par série à la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série et ils sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

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	49	51
Réduits premiers 3 ans	24	76
Réduits après 3 ans	49	51
Reportés premiers 7 ans	24	76
Reportés après 7 ans	49	51
Série E6		
Initiaux	53	47
Séries EF, F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L6		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	24	76
FC après 3 ans	47	53
Série P6		
	-	-
Série T6		
Initiaux	49	51
Réduits premiers 3 ans	24	76
Réduits après 3 ans	49	51
Reportés premiers 7 ans	24	76
Reportés après 7 ans	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.

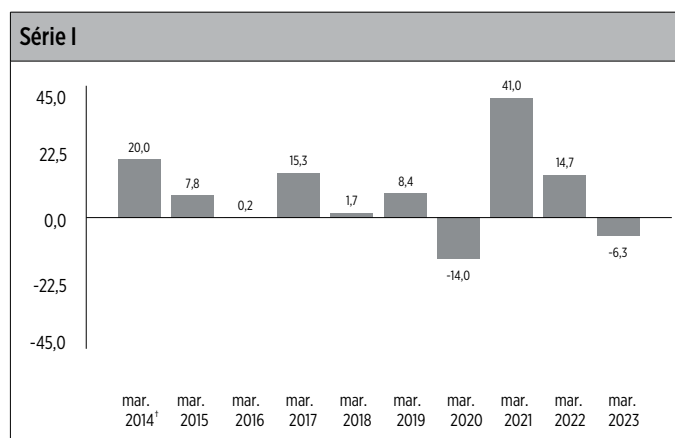
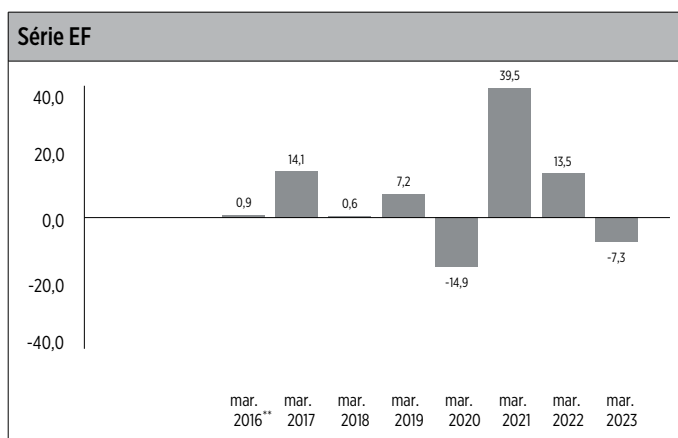
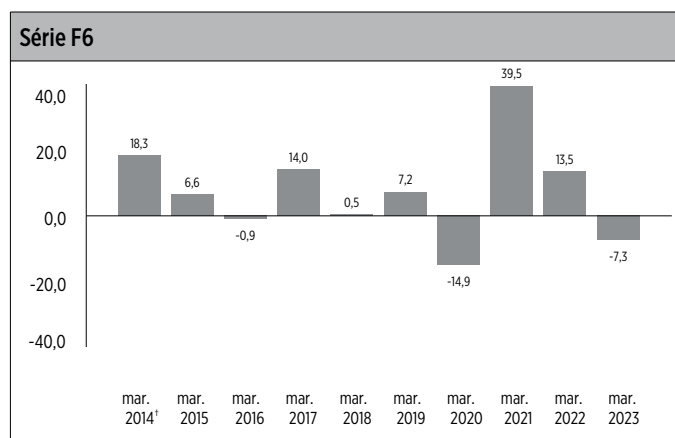
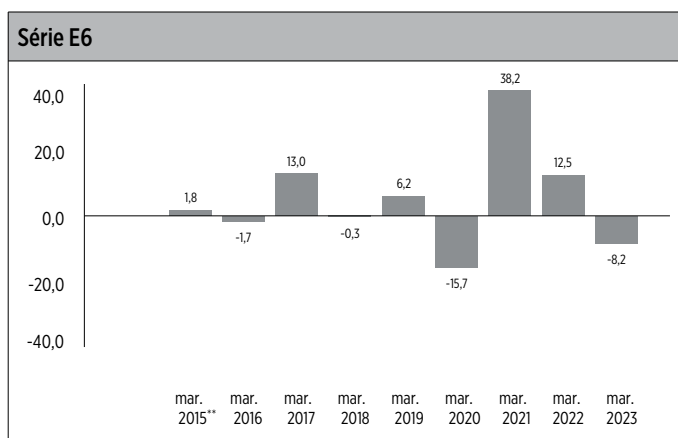
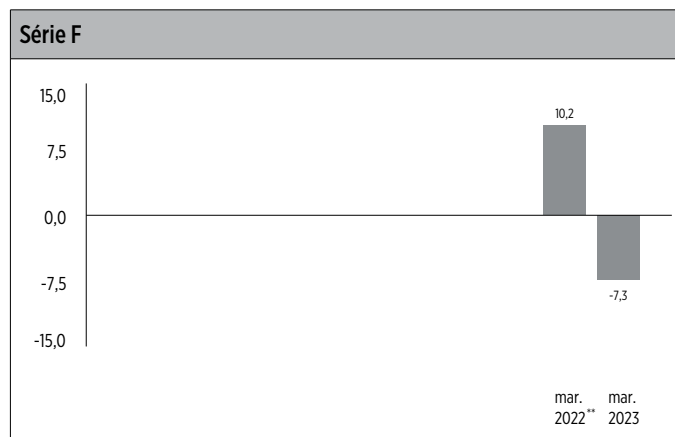
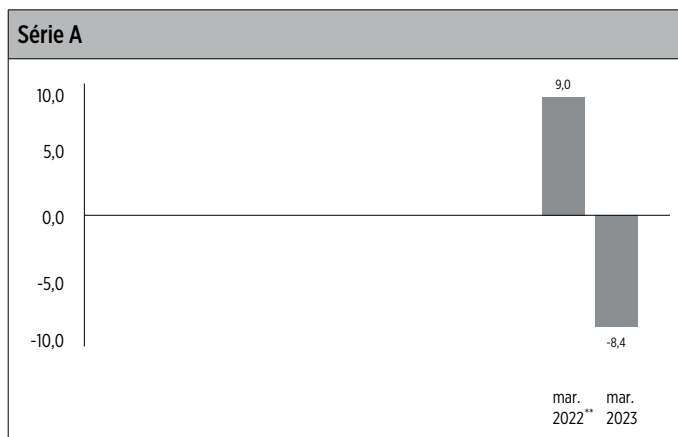
## Rendements d'année en année

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.



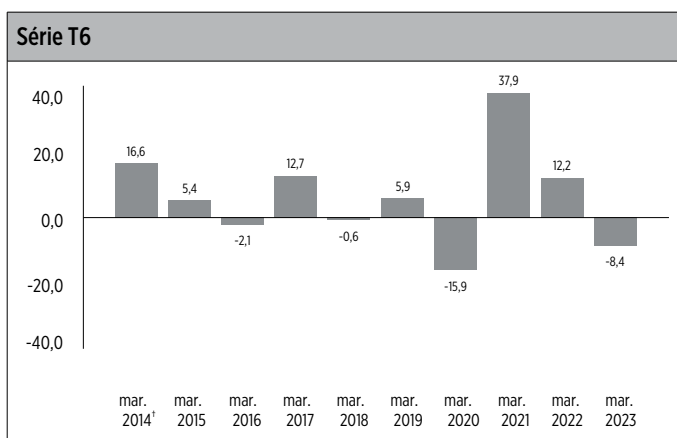
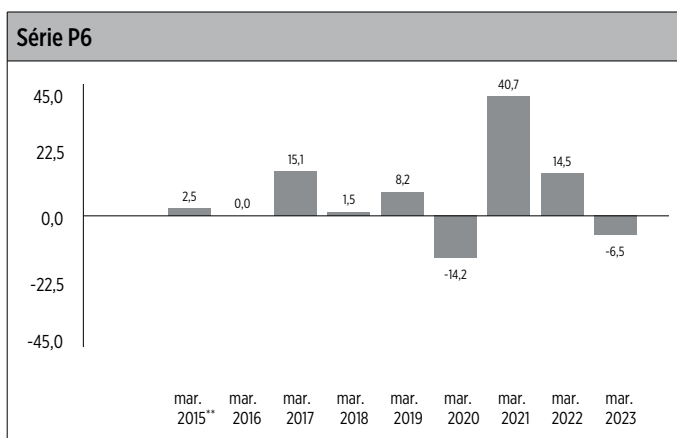
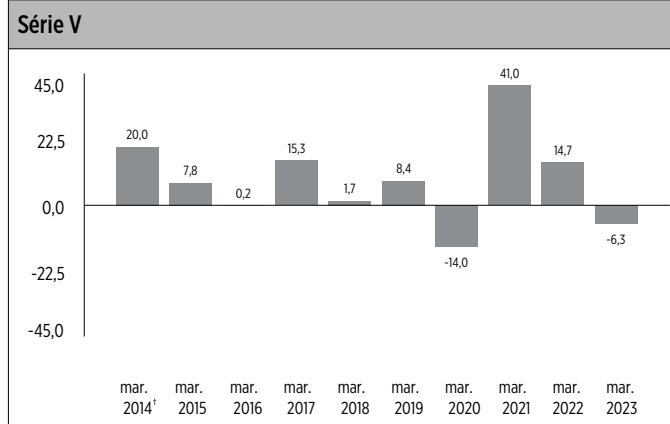
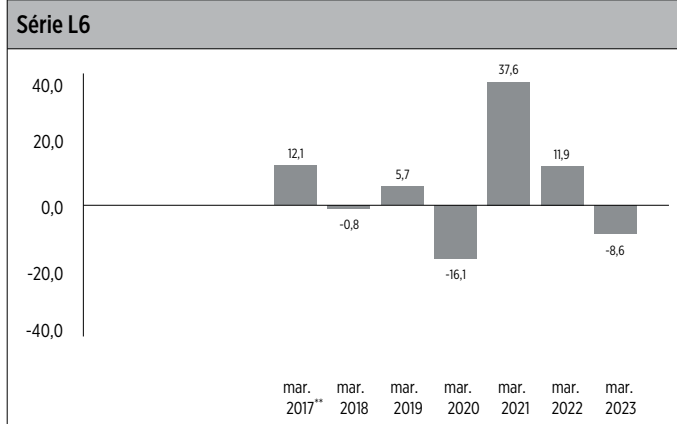
# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023



# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023



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

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

## Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (70 %) et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (30 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

**Rendement composé annuel, Série A**

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

**Rendement composé annuel, Série E6**

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E6	4,4	5,0	12,6	(8,2)
Indice élargi	7,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	5,6	6,6	11,9	(4,1)

**Rendement composé annuel, Série EF**

Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série EF	5,8	6,0	13,7	(7,3)
Indice élargi	7,5	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	5,8	6,6	11,9	(4,1)

**Rendement composé annuel, Série F**

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série F	1,1	(7,3)
Indice élargi	5,7	(5,2)
Indice de référence	3,1	(4,1)

# Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

31 mars 2023

## Rendement composé annuel, Série F6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	6,2	6,0	13,7	(7,3)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,2	6,6	11,9	(4,1)

## Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	7,4	7,2	14,9	(6,3)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,2	6,6	11,9	(4,1)

## Rendement composé annuel, Série L6

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L6	5,0	4,6	12,1	(8,6)
Indice élargi	9,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,7	6,6	11,9	(4,1)

## Rendement composé annuel, Série P6

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P6	6,3	6,9	14,6	(6,5)
Indice élargi	7,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	5,6	6,6	11,9	(4,1)

## Rendement composé annuel, Série T6

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T6	5,0	4,8	12,3	(8,4)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,2	6,6	11,9	(4,1)

## Rendement composé annuel, Série V

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série V	7,4	7,2	14,9	(6,3)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,2	6,6	11,9	(4,1)

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 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	%
Finance	22,18
Obligations de sociétés	18,25
Immobilier	14,60
Consommation discrétionnaire	7,77
Industrie	7,60
Services de communication	6,56
Services aux collectivités	6,39
Matériaux	4,74
Technologies de l'information	4,03
Biens de consommation de base	2,54
Santé	1,67
Énergie	0,41
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,26
	<b>100,00</b>

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	%
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,26
Brookfield Renewable Partners LP	2,92
Exchange Income Corp.	2,40
TELUS Corp.	2,38
La Banque Toronto-Dominion	2,37
Banque Royale du Canada	2,33
Cisco Systems Inc.	2,31
Société Financière Manuvie	2,30
Northland Power Inc.	2,30
Financière Sun Life inc.	2,30
La Compagnie Du Nord-Ouest Inc.	2,29
BCE Inc.	2,20
La Société Canadian Tire Itée, cat. A	2,10
Realty Income Corp., REIT	2,10
FPI industriel Dream	1,99
CME Group Inc., cat. A	1,98
St. James's Place PLC	1,96
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	1,93
BSR REIT	1,92
Granite REIT	1,85
Fonds de placement immobilier H&R	1,82
Fastenal Co.	1,82
The Interpublic Group of Companies Inc.	1,82
Air Liquide SA	1,75
FPI Allied Properties	1,72

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).

## 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)

