

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent Parts de Séries E6, F6, L6 et T6

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2021

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

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

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un revenu d'intérêts et de dividendes, en plus de comporter un potentiel d'appréciation du capital.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans un portefeuille diversifié composé d'autres fonds communs de placement qui respectent les principes d'investissement responsable du sous-conseiller en valeurs, en privilégiant les fonds communs d'obligations et de revenu canadiens et en investissant le reste du portefeuille dans des fonds communs d'actions.

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 (« VIML » 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 potentiel de revenu et de plus-value en capital, dont la tolérance au risque est faible et qui ont un horizon de placement à moyen ou à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 82,5 % ou 127 millions de dollars au cours de la période, passant de 154 millions de dollars au 31 mars 2020 à 281 millions de dollars au 31 mars 2021. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 111 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 12,9 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 28,9 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 augmenté de 31,5 % ou 47,9 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 152,2 millions de dollars à 200,1 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 18,1 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021. Les rendements de toute autre série du Fonds sont très semblables, à l'exception de différences relatives à la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a inscrit un rendement de 1,6 % 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 obligataire canadien. L'indice de référence du Fonds, qui est composé de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (60 %), de l'indice composé S&P/TSX (20 %) et de l'indice MSCI - Monde[^] (20 %), a généré un rendement de 16,0 % pour la même période. Cette comparaison s'avère plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de dépenses non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Après avoir fortement diminué au début de la pandémie, les taux obligataires ont continué à baisser en 2020, pour finalement se stabiliser en août lorsque les statistiques économiques ont commencé à se redresser. Ils sont repartis à la hausse vers la fin de 2020, l'approbation de différents vaccins contre la COVID-19 laissant entrevoir clairement une sortie de pandémie.

Après avoir vigoureusement réduit leurs taux directeurs et adopté des mesures d'achat d'actifs au début de la pandémie, la Banque du Canada (BdC) et la Réserve fédérale américaine ont toutes deux laissé leurs taux inchangés tout au long de la période. Elles ont laissé entendre que les taux d'intérêt resteraient faibles au moins jusqu'en 2023. Vers la fin de la période, la BdC a annoncé qu'elle ne prolongerait pas ses programmes de soutien à la liquidité, qui se termineraient comme prévu en mai 2021. Cette décision était largement attendue et a été perçue par les investisseurs comme le premier signe d'une diminution du programme principal d'achat d'actifs de la BdC qui pourrait être annoncée plus tard cette année.

L'intensification de la campagne de vaccination au début de 2021, particulièrement aux États-Unis, a permis d'anticiper la fin des restrictions liées à la pandémie. Les taux obligataires se sont mis à augmenter en réaction à l'augmentation des perspectives de croissance et d'inflation.

Sur les marchés des titres à revenu fixe, les obligations fédérales ont constitué le segment le moins performant du marché obligataire canadien et ont été le seul secteur à terminer la période en baisse. Les obligations de sociétés ont été les plus performantes, leurs écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance présentant une échéance similaire, mais des cotes de crédit différentes) s'étant resserrés.

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi après l'effondrement de mars 2020. Le marché a été dominé par les secteurs cycliques, comme ceux de la consommation discrétionnaire, des matériaux, des technologies de l'information et de l'industrie. Cette reprise du marché boursier a été alimentée par les conditions monétaires propices à la croissance mises en place par les banques centrales et par d'importantes mesures de relance budgétaires.

Tous les fonds sous-jacents ont enregistré des rendements positifs et ont surpassé leurs indices de référence respectifs. C'est le fonds d'actions mondiales qui a le plus contribué au rendement du Fonds, suivi de celui des actions canadiennes. La surpondération des fonds d'obligations et à revenu mensuel a nui au rendement. La répartition des liquidités du Fonds a nui à la performance dans un marché en hausse. Aucun changement majeur n'a été apporté à la répartition de l'actif au cours de la période.

Résultats d'exploitation (suite)

Au sein du volet des actions canadiennes, la surpondération des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement, tout comme la sélection des titres dans les secteurs des matériaux et des technologies de l'information. Du côté des actions mondiales, le Fonds a été favorisé par sa sélection de titres dans les secteurs des industriels et des technologies de l'information. La sélection de titres dans le secteur des services aux collectivités, à commencer par les placements dans des producteurs d'énergie renouvelable, a également contribué au rendement. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement figurent Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc. et Brookfield Renewable Partners L.P., qui ont bénéficié de l'engouement des investisseurs pour les énergies renouvelables. La surpondération de Labrador Iron Ore Royalty Corp. a également contribué aux résultats, compte tenu du redressement des prix des produits de base.

Au sein du volet des titres à revenu fixe, le Fonds a été favorisé par ses placements en actions privilégiées, particulièrement en titres à taux révisable (titres qui versent un dividende fixe, dont le taux est révisé à une date spécifique). La hausse des taux obligataires a eu un effet positif sur les actions privilégiées dont les dividendes sont liés aux taux des obligations. La sous-pondération des obligations fédérales à long terme a également contribué au rendement, ce segment ayant été le moins performant de l'indice de référence. Le Fonds a également été favorisé par sa surpondération en obligations de sociétés, lesquelles ont bénéficié du regain de confiance des investisseurs.

Sur le segment des actions canadiennes, le Fonds a été défavorisé par sa sélection de titres dans l'immobilier et le secteur bancaire. Sur le segment des actions mondiales, la sélection de titres dans le secteur de la santé a nuí au rendement, un des placements du Fonds ayant fait faillite à la suite d'une fraude et d'un problème de gouvernance. Les effets de change ont également fortement nuí aux résultats, en raison de l'exposition du Fonds au dollar américain et de l'appréciation du dollar canadien.

Au sein du volet des titres à revenu fixe du Fonds, la sélection d'obligations de sociétés a nuí au rendement. Les titres de l'énergie ont été les plus performants; or, le Fonds n'en contient pas, son mandat l'empêchant d'investir dans les combustibles fossiles.

Au cours de la période, le gestionnaire de fonds est demeuré très actif relativement aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), en effectuant de la mobilisation auprès des équipes de direction en ce qui regarde les mesures ESG de leur entreprise relatives aux pratiques commerciales, aux relations de travail et aux droits de la personne, en déposant plusieurs propositions et résolutions au nom des actionnaires, en demandant aux sociétés de faire preuve d'une plus grande transparence à l'égard des principaux facteurs ESG et en signant un certain nombre de déclarations de soutien d'investisseurs concernant la responsabilité d'entreprise et la mobilisation dans différents secteurs d'activité.

Le financement de projets liés aux énergies fossiles par les banques continue de faire débat parmi les investisseurs et dans l'opinion publique et la sensibilisation des entreprises à ces enjeux s'inscrit parfaitement dans la stratégie de gestion du risque climatique du gestionnaire de fonds. Il a notamment entamé un dialogue avec La Banque Toronto-Dominion sur la faisabilité d'un moratoire sur le financement des projets liés aux énergies fossiles dans l'Arctique destiné à assurer la protection sociale et environnementale de la région. Une résolution d'actionnaire a été déposée auprès de la Banque de Nouvelle-Écosse à ce sujet, et a été ensuite retirée, la société s'étant engagée à instituer une interdiction de financement des projets pétroliers et gaziers dans l'Arctique.

Événements récents

À court terme, la propagation rapide des variants de COVID-19 et les disparités quant au déroulement des campagnes de vaccination pourraient constituer un obstacle important à la reprise économique mondiale. Les placements en actions du Fonds continuent à privilégier les sociétés versant des dividendes durables et croissants. Le volet en titres à revenu fixe continuera de privilégier les obligations de sociétés à court terme en raison de leur stabilité et les actions privilégiées qui offrent un taux de rendement sensiblement supérieur. Le Fonds privilégie les actions privilégiées perpétuelles et à taux révisable (versement d'un dividende fixe dont le taux est révisé à une date précise), qui ne sont pas aussi sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, mais qui offrent quand même un rendement beaucoup plus élevé que celui des obligations.

La hausse des taux d'intérêt aux États-Unis ne devrait pas influencer sur le rendement des actions canadiennes. La reprise économique reste intacte après la récession causée par la pandémie. Le gestionnaire de fonds a orienté la composante des actions du Fonds vers les actions de croissance et les actions cycliques. Les actions axées sur le rendement dans les secteurs de l'immobilier, de la finance et des services de communication se sont remis en grande partie des effets de la pandémie. Le gestionnaire de fonds continue de rechercher des placements dans des modèles d'affaires de grande qualité qui offrent de la valeur et des rendements en dividendes intéressants.

Certaines séries du Fonds peuvent, s'il y a lieu, verser des distributions, lesquelles peuvent être modifiées à l'occasion par le Gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et du gain en capital net réalisé affecté à ces séries, la différence sera comptabilisée à titre de remboursement de capital. Selon le Gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du Fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement ou à atteindre son objectif de placement.

Opérations entre apparentés

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

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

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Opérations entre apparentés (suite)

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

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

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renonciations ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la 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 E6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Actif net au début de la période | 8,59 | 9,43 | 9,66 | 10,09 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,25 | 0,25 | 0,27 | 0,31 | 0,24 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,19) | (0,19) | (0,20) | (0,22) | (0,17) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,12 | 0,09 | 0,09 | 0,03 | (0,03) |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 1,21 | (0,50) | 0,21 | (0,02) | 0,34 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 1,39 | (0,35) | 0,37 | 0,10 | 0,38 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | (0,05) | (0,06) | (0,04) | (0,02) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,55) | (0,54) | (0,56) | (0,58) | (0,45) |
| Total des distributions³ | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,45) |
| Actif net à la fin de la période | 9,52 | 8,59 | 9,43 | 9,66 | 10,09 |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹ | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Actif net au début de la période | 8,32 | 9,07 | 9,22 | 9,57 | 9,55 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,26 | 0,25 | 0,27 | 0,25 | 0,24 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,09) | (0,09) | (0,10) | (0,12) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,12 | 0,08 | 0,09 | 0,02 | (0,02) |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,83 | (0,64) | 0,30 | 0,09 | 0,59 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 1,12 | (0,40) | 0,56 | 0,24 | 0,69 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | (0,01) | (0,01) | - | - |
| Dividendes⁴ | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,05) | (0,10) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,49) | (0,48) | (0,47) | (0,55) | (0,50) |
| Total des distributions³ | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) |
| Actif net à la fin de la période | 9,31 | 8,32 | 9,07 | 9,22 | 9,57 |

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

| Actif net par part du Fonds (\$) ¹ | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série L6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Actif net au début de la période | 8,44 | 9,33 | 9,60 | 10,07 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,26 | 0,26 | 0,27 | 0,27 | 0,26 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,23) | (0,24) | (0,24) | (0,25) | (0,20) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,12 | 0,08 | 0,10 | 0,02 | (0,04) |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,78 | (0,98) | 0,22 | - | 0,53 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,93 | (0,88) | 0,35 | 0,04 | 0,55 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes ⁴ | (0,02) | (0,01) | (0,01) | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,58) | (0,59) | (0,59) | (0,60) | (0,45) |
| Total des distributions³ | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,60) | (0,45) |
| Actif net à la fin de la période | 9,31 | 8,44 | 9,33 | 9,60 | 10,07 |

| Actif net par part du Fonds (\$) ¹ | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série T6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Actif net au début de la période | 7,33 | 8,04 | 8,24 | 8,67 | 8,81 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,21 | 0,21 | 0,23 | 0,22 | 0,23 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,17) | (0,17) | (0,18) | (0,20) | (0,21) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,10 | 0,08 | 0,07 | 0,01 | (0,02) |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 1,10 | (0,38) | 0,18 | 0,11 | 0,47 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 1,24 | (0,26) | 0,30 | 0,14 | 0,47 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes ⁴ | (0,04) | (0,05) | (0,03) | (0,02) | (0,04) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,44) | (0,45) | (0,45) | (0,55) | (0,56) |
| Total des distributions³ | (0,48) | (0,50) | (0,48) | (0,57) | (0,60) |
| Actif net à la fin de la période | 8,13 | 7,33 | 8,04 | 8,24 | 8,67 |

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 E6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹ | 67 820 | 42 000 | 39 542 | 40 583 | 12 955 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 7 121 | 4 892 | 4 194 | 4 203 | 1 284 |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 2,04 | 2,04 | 2,11 | 2,20 | 2,26 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 2,04 | 2,04 | 2,11 | 2,20 | 2,26 |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 1,56 | 3,01 | 0,80 | 0,87 | 60,24 |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 9,52 | 8,59 | 9,43 | 9,66 | 10,09 |

| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹ | 84 709 | 24 394 | 15 694 | 4 654 | 4 168 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 9 095 | 2 931 | 1 731 | 505 | 435 |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 1,00 | 1,00 | 1,13 | 1,25 | 1,25 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 1,00 | 1,00 | 1,13 | 1,25 | 1,25 |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 1,56 | 3,01 | 0,80 | 0,87 | 60,24 |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 9,31 | 8,32 | 9,07 | 9,22 | 9,57 |

| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série L6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹ | 4 754 | 1 081 | 369 | 271 | 175 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 511 | 128 | 40 | 28 | 17 |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 2,52 | 2,55 | 2,55 | 2,56 | 2,57 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 2,52 | 2,55 | 2,55 | 2,56 | 2,57 |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 1,56 | 3,01 | 0,80 | 0,87 | 60,24 |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 9,31 | 8,44 | 9,33 | 9,60 | 10,07 |

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Série T6 | 31/03 2021 | 31/03 2020 | 31/03 2019 | 31/03 2018 | 31/03 2017 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹ | 123 702 | 86 518 | 86 939 | 89 613 | 93 372 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 15 213 | 11 809 | 10 810 | 10 879 | 10 764 |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 2,09 | 2,09 | 2,21 | 2,30 | 2,38 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 2,09 | 2,09 | 2,21 | 2,30 | 2,38 |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 1,56 | 3,01 | 0,80 | 0,87 | 60,24 |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 8,13 | 7,33 | 8,04 | 8,24 | 8,67 |

- Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 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.
- Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, déduction faite des renoncations, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 1,93 % pour la série E6, 0,94 % pour la série F6, 2,22 % pour la série L6 et 1,98 % pour la série T6.
- À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 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.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

Le tableau ci-dessous illustre la ventilation des principaux services reçus par le Fonds contre paiement des frais de gestion au cours de la période, en pourcentage des frais de gestion :

| Frais de gestion (%) | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------|
| Série | Commissions de suivi | Autres frais |
| Série E6 | | |
| Initiaux | 57 | 43 |
| Série F6 | - | 100 |
| Série L6 | | |
| FC première année | - | 100 |
| FC deuxième et troisième années | 25 | 75 |
| FC après 3 ans | 50 | 50 |
| Série T6 | | |
| Initiaux | 56 | 44 |
| Réduits premiers 3 ans | 28 | 72 |
| Réduits après 3 ans | 56 | 44 |
| Reportés premiers 7 ans | 28 | 72 |
| Reportés après 7 ans | 56 | 44 |

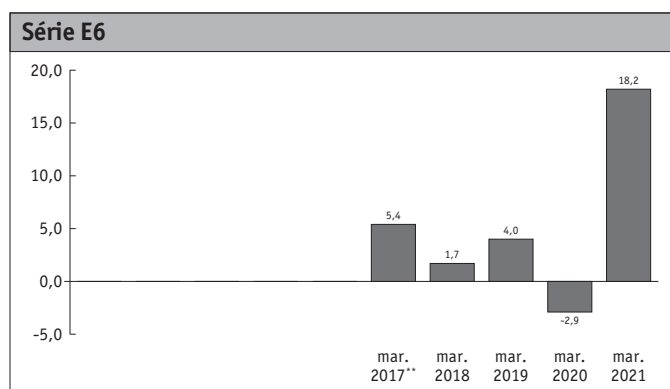
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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

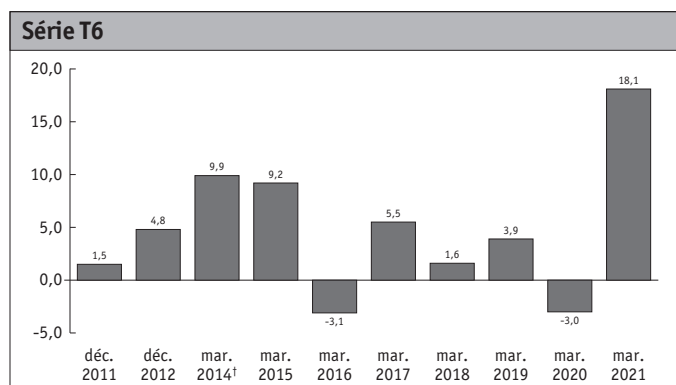
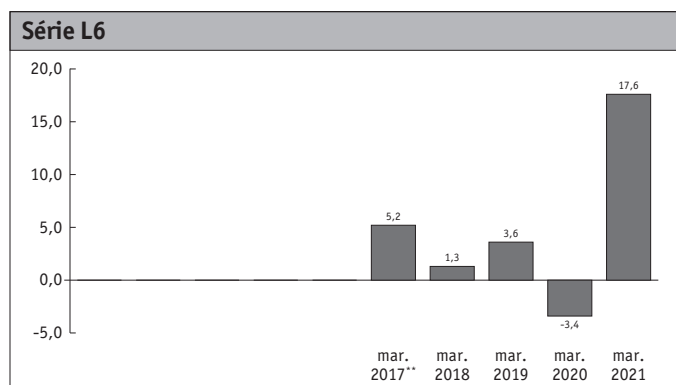
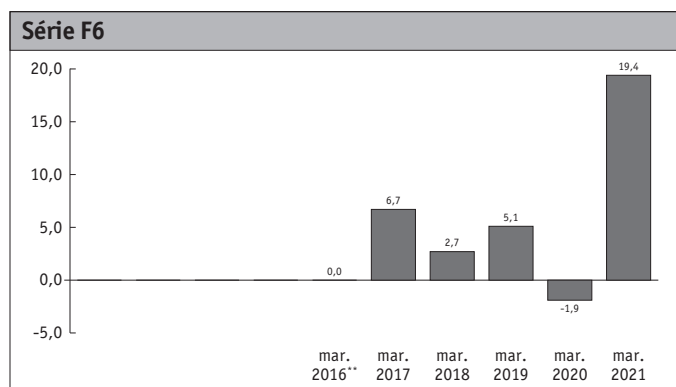
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Rendement passé (suite)



** 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 des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (60 %), l'indice composé S&P/TSX (20 %) et l'indice MSCI - Monde[^] (20 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2021.

Rendement composé annuel, Série E6

| Pourcentage (%) | Depuis le 20-06-16 | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---------------------|--------------------|--------------|-------------|
| Série E6 | 5,3 | 6,1 | 18,2 |
| Indice élargi | 2,5 | 3,8 | 1,6 |
| Indice de référence | 6,6 | 7,2 | 16,0 |

Rendement composé annuel, Série F6

| Pourcentage (%) | Depuis le 29-06-15 | Depuis 5 ans | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---------------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|
| Série F6 | 5,3 | 6,2 | 7,2 | 19,4 |
| Indice élargi | 3,0 | 2,8 | 3,8 | 1,6 |
| Indice de référence | 5,9 | 6,6 | 7,2 | 16,0 |

Rendement composé annuel, Série L6

| Pourcentage (%) | Depuis le 27-06-16 | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---------------------|--------------------|--------------|-------------|
| Série L6 | 4,9 | 5,6 | 17,6 |
| Indice élargi | 2,5 | 3,8 | 1,6 |
| Indice de référence | 6,6 | 7,2 | 16,0 |

Rendement composé annuel, Série T6

| Pourcentage (%) | Depuis 10 ans | Depuis 5 ans | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Série T6 | 4,6 | 5,0 | 6,0 | 18,1 |
| Indice élargi | 4,0 | 2,8 | 3,8 | 1,6 |
| Indice de référence | 6,5 | 6,6 | 7,2 | 16,0 |

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

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

31 mars 2021

Rendement passé (suite)

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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2021

Le sommaire du portefeuille de placements, indiqué en pourcentage du total de la valeur liquidative, peut varier en raison des transactions continues dans le portefeuille du Fonds ; une mise à jour paraît tous les trois mois sur le site Internet du Gestionnaire. Si le Fonds investit dans un ou plusieurs fonds communs, le tableau de répartition sectorielle indique la répartition proportionnelle des investissements du fonds de référence et des investissements directs du Fonds, le cas échéant.

| Répartition sectorielle | % |
|--|---------------|
| Obligations de sociétés | 19,72 |
| Obligations et garanties des provinces | 14,94 |
| Finance | 11,58 |
| Obligations du gouvernement fédéral | 8,31 |
| Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada | 8,08 |
| Technologies de l'information | 4,78 |
| Industrie | 4,60 |
| Trésorerie et autres actifs | 4,53 |
| IMMOBILIER | 4,39 |
| Consommation discrétionnaire | 3,34 |
| Matériaux | 2,82 |
| Services de communication | 2,52 |
| Services aux collectivités | 2,49 |
| Santé | 2,43 |
| Obligations et garanties des municipalités | 1,89 |
| Biens de consommation de base | 1,53 |
| Garanties supranationales | 1,40 |
| Énergie | 0,52 |
| Titres adossés à des créances mobilières | 0,13 |
| | 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 | % |
|--|-------|
| Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations, série I | 55,56 |
| Fonds IA Clarington Inhance PSR Revenu mensuel, série I | 19,77 |
| Catégorie IA Clarington Inhance PSR Actions mondiales, série I | 13,68 |
| Catégorie IA Clarington Inhance PSR Actions canadiennes, série I | 9,99 |
| Trésorerie et autres actifs nets | 0,73 |
| Fonds IA Clarington Inhance PSR Actions mondiales, série I | 0,27 |

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

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 800 530-0204

Siège social : 1080, Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

Courriel : info@iaclarington.com • www.iaclarington.com