

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

Parts de Séries A, E, E6, F, F6, I, L, L6 et T6

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 26, rue Wellington Est, Bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré (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 L et L6 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

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

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans un portefeuille diversifié d'autres fonds communs qui respectent les principes d'investissement socialement responsable du sous-conseiller en valeurs, tout en investissant de façon équilibrée dans des fonds communs de revenu, d'obligations et d'actions.

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 la stabilité et les revenus des placements en titres à revenu fixe canadiens, avec en plus une exposition semblable au potentiel de croissance des titres de participation, dont la tolérance au risque est de faible à moyenne et qui comptent investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 9,0 % ou 67,3 M\$ au cours de la période, passant de 750,6 M\$ au 31 mars 2024 à 683,3 M\$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 105,2 M\$ issue de rachats nets, d'une diminution de 12,8 M\$ issue de distributions et d'une augmentation de 50,7 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 3,1 % ou 23,4 M\$ par rapport à la période précédente, passant de 746,7 M\$ à 723,3 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 A du Fonds ont enregistré un rendement de 6,2 % 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 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX et à 25 % de l'indice MSCI – Monde[^] (\$ CA), a généré un rendement de 11,7 % pour

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.

À mesure que 2024 progressait, le monde semblait peu à peu trouver le bon équilibre entre une croissance encourageante et une inflation maîtrisée. Les banques centrales de partout dans le monde ont déployé des efforts concertés pour gérer les problèmes liés au coût de la vie et à l'inflation auxquels font face les particuliers et les entreprises.

Le dernier trimestre a été dominé par la position étonnamment ferme du président américain Trump à l'égard des tarifs douaniers, en particulier ceux du Canada. À la fin de la période, M. Trump avait imposé des tarifs douaniers de 25 % sur l'acier, l'aluminium et les voitures, et d'autres annonces de droits de douane étaient attendues en avril.

La croissance aux États-Unis devait stagner un peu au premier trimestre, car la confiance des consommateurs et des entreprises a été de plus en plus ébranlée par l'incertitude politique. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à 4,50 %.

Au Canada, la reprise économique se déroulait bien, les baisses de taux d'intérêt faisant fléchir le taux directeur à 2,75 %. Toutefois, l'incertitude liée à la politique commerciale a fait chuter lourdement la confiance des ménages et des entreprises, provoquant un ralentissement de l'économie.

L'économie européenne a continué de stagner, mais l'optimisme a refait surface grâce aux négociations en vue d'un accord de paix en Ukraine et à l'annonce d'importantes mesures de relance budgétaire en Allemagne. Certains signes de reprise de la croissance se sont manifestés, mais les tarifs douaniers ont pesé sur l'activité.

L'économie chinoise a éprouvé des difficultés en raison d'une récession du bilan, alors que les ménages et les sociétés ont accordé la priorité au remboursement des dettes plutôt qu'aux dépenses ou aux investissements, ce qui a entraîné une stagnation économique (une période prolongée de croissance lente ou nulle dans une économie).

Du côté des titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement de 7,7 % pour la période, soutenu par les baisses de taux d'intérêt, dont une progression de 2,0 % au dernier trimestre.

Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a enregistré des résultats favorables en 2024, mais a reculé de 4,3 % au premier trimestre de 2025 en raison des pressions économiques. Au cours de la période, cela s'est traduit par un rendement de 8,3 % en dollars américains et de 15,1 % en dollars canadiens.

Les actions canadiennes, représentées par l'indice composé S&P/TSX, se sont mieux comportées vers la fin de la période, affichant un rendement de 1,0 % pour le dernier trimestre et de 15,8 % pour la période.

À l'échelle mondiale, les indices MSCI – Monde et MSCI EAEO ont respectivement enregistré des rendements de -1,7 % et de 6,9 % au dernier trimestre (en dollars canadiens, et donc incluant les fluctuations des devises), et de 13,8 % et de 11,5 % sur la période.

Parmi les titres qui ont contribué au rendement du Fonds, mentionnons le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations (fonds d'obligations), le Fonds/la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales (fonds d'actions mondiales), le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel (fonds de

revenu mensuel) et le Fonds IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes (fonds d'actions canadiennes).

La sélection des titres dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire a favorisé le rendement du Fonds de revenu mensuel, tout comme la pondération en actions privilégiées (un type d'action de société dont le dividende est habituellement versé avant celui des actions ordinaires) et en obligations de sociétés, compte tenu des taux élevés (les revenus gagnés sur un titre) et du 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). Le Fonds d'actions mondiales a pour sa part été favorisé par sa surpondération du secteur de la finance, sa sous-pondération du secteur des matériaux et sa sélection de titres dans les secteurs de la consommation non cyclique et des télécommunications. La pondération des actions privilégiées, la surpondération des obligations de sociétés et la gestion efficace de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) ont contribué au rendement du Fonds d'obligations. La sélection des titres du Fonds d'actions canadiennes aux États-Unis et sa forte surpondération dans le secteur des technologies de l'information ont servi le rendement. Le Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales (le « Fonds de petites capitalisations ») a été avantagé par sa sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information et par l'absence de placements dans le secteur de l'énergie.

Dans l'ensemble, le Fonds de petites capitalisations a nui au rendement, en raison essentiellement de sa sélection de titres dans les secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire, de la santé et des biens de consommation de base. La sous-pondération du secteur de la finance et la surpondération des technologies de l'information ont également pesé sur les résultats. Le Fonds de revenu mensuel a été défavorisé par son exposition aux secteurs de la santé, de l'immobilier et des matériaux, ainsi que par la durée de ses placements en titres à revenu fixe, plus courte que celle de l'indice. Le Fonds d'actions mondiales a pour sa part été défavorisé par sa sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la santé, ainsi que par l'absence de placements dans les services aux collectivités. La prédilection du Fonds d'obligations pour les obligations de sociétés de qualité supérieure a nui au rendement, tout comme son positionnement sur la courbe des taux (représentation graphique des taux et des échéances d'obligations de sociétés de qualité similaire), et plus particulièrement sa concentration dans les échéances courtes et intermédiaires. La surpondération du Fonds d'actions canadiennes dans le secteur de l'industrie et de la santé et sa sélection de titres dans les technologies de l'information ont également pesé sur les résultats.

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

VCIM s'est jointe à l'initiative Fostering Action for Biodiversity through Responsible Investment in Clothing (FABRIC) organisée par la Finance for

Biodiversity Foundation; qui collabore avec les sociétés pour les inciter à s'engager publiquement à réduire les impacts environnementaux négatifs de leurs activités tout au long du cycle de vie de leurs produits et à s'aligner sur les cibles du Cadre mondial de la biodiversité d'ici 2030. Dans le cadre de cette initiative, VCIM a envoyé une première lettre de prise de contact à LVMH, Moët Hennessy Louis Vuitton SE et à Hermès.

En 2023, VCIM a déposé une proposition auprès de Costco Wholesale Corp. demandant à la société d'effectuer une évaluation du risque lié à la biodiversité de ses chaînes d'approvisionnement. Costco a accepté d'effectuer une cartographie de la biodiversité sur une seule chaîne d'approvisionnement et de faire part des résultats. En 2024, dans le cadre de sa mise à jour, Costco a fait état d'une meilleure compréhension de son exposition aux risques liés à la biodiversité, même si elle ne prévoyait pas divulguer publiquement les résultats. VCIM continuera de faire un suivi.

Nature Action 100 (NA100) est une initiative mondiale menée par des investisseurs qui vise à inciter les entreprises à inverser les pertes subies par la nature et la biodiversité, à atténuer les risques financiers et à protéger les intérêts économiques à long terme. En 2025, elle leur a envoyé une lettre au nom de NA100, dans laquelle elle leur enjoignait de poursuivre leur engagement auprès des investisseurs participants et de prendre des mesures fortes pour répondre à leurs attentes. En 2025, elle leur a envoyé une lettre au nom de NA100, dans laquelle elle leur enjoignait de poursuivre leur engagement auprès des investisseurs participants et de prendre des mesures fortes pour répondre à leurs attentes.

VCIM est un participant fondateur de l'Engagement climatique Canada, une initiative d'engagement menée par des investisseurs visant à promouvoir une transition équitable vers la carboneutralité. Dans le cadre de cette initiative, VCIM a communiqué avec Waste Connections et a récemment discuté des feux de forêt en Californie, ainsi que des produits chimiques comme les substances perfluoroalkylées et polyfluoroalkylées (des « produits chimiques éternels ») qui peuvent s'infiltrer dans le sol. La société a mis en œuvre des initiatives exhaustives pour réduire les lixiviats et est la seule parmi ses pairs à avoir des cibles en matière de lixiviats.

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

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

En ce qui concerne l'IA éthique, VCIM a également rencontré Broadcom Inc., mais la réponse de la société n'a pas été à la hauteur des attentes du groupe d'investisseurs. 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, qui est un appel à l'action lancé aux sociétés pour qu'elles évaluent et divulguent de toute urgence leurs répercussions sur la nature et leur dépendance à l'égard de celle-ci.

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

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.

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 et mettant l'accent sur le processus décisionnel plutôt que sur des chiffres précis. À la suite de ces soumissions, VCIM a rencontré les représentants des banques. 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.

En ce qui concerne les propositions liées au climat, VCIM a conclu des ententes de retrait en 2024 avec la Banque Scotia et la RBC, de sorte qu'elle n'a 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.

À la fin de 2024, VCIM a appuyé une proposition d'actionnaires exhortant la BMO à divulguer ses activités de lobbying 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.

En collaboration avec Investors for Paris Compliance et le gestionnaire d'actifs Green Century Capital Management, VCIM a 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.

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 de VCIM sur l'élection de plusieurs administrateurs qui pourraient être considérés comme non indépendants.

Les propositions d'actionnaires de VCIM concernant les congés de maladie payés ont été présentées lors de l'AGA de 2024 de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN) et de Canadien Pacifique Kansas City Limited (CPKC). Les propositions visaient une collaboration avec les syndicats pour négocier des politiques sur les congés de maladie payés. Le pourcentage des votes favorables s'est élevé à 13,37 % auprès de CPKC et à 9,92 % auprès de CN. Les deux propositions ont dépassé le seuil pour un nouveau dépôt.

VCIM a proposé avec succès d'inclure Dollarama Inc. dans les engagements de l'Interfaith Center on Corporate Responsibility visant à assurer un salaire de subsistance. VCIM a eu une première rencontre avec Dollarama pour mieux comprendre les pratiques salariales de la société et a discuté de l'analyse de rentabilité pour devenir un employeur qui offre un salaire de subsistance. VCIM a encouragé Dollarama à envisager d'effectuer une évaluation du salaire de subsistance pour déterminer l'écart entre le salaire actuel et le salaire de subsistance. La société a été réceptive, de sorte que VCIM a fourni des ressources supplémentaires et effectuera un suivi auprès de la société en 2025. VCIM s'associe actuellement à Living Wage for Families BC pour mener des engagements en matière de salaire de subsistance.

De même, VCIM a communiqué avec le détaillant de valeur Five Below en 2024 pour présenter une analyse de rentabilité pour devenir un employeur qui offre un salaire de subsistance. La société a accepté d'examiner les documents fournis par VCIM et de rencontrer de nouveau VCIM.

Les sociétés qui s'approvisionnent auprès d'une chaîne d'approvisionnement en énergie renouvelable font face à des risques particuliers liés aux droits de la personne. VCIM communique avec Boralex Inc. depuis plusieurs années pour surveiller la diligence raisonnable à l'égard de sa chaîne d'approvisionnement. VCIM a rencontré l'entreprise pour discuter des mises à jour, en particulier sur la gouvernance en matière de droits de la personne, et a recommandé des mesures comme la réalisation d'audits des fournisseurs sur place, la publication d'une liste de fournisseurs et l'élaboration d'une politique distincte en matière de droits de la personne.

VCIM appuie un dialogue avec Darling Ingredients Inc. qui a été coordonné par un réseau mondial d'investisseurs qui se penchent sur les risques et les occasions dans le système alimentaire mondial en mettant l'accent sur les impacts des déchets animaux sur la qualité de l'eau et la biodiversité. Une lettre de mobilisation a été envoyée à la société en novembre, et celle-ci a répondu en février en décrivant les initiatives qu'elle prenait pour atténuer les risques décrits dans la lettre des investisseurs. Les investisseurs participants examinent la réponse et déterminent les prochaines étapes.

Événements récents

Les conditions économiques sont devenues plus difficiles en raison de l'énergique conflit sur les droits de douane amorcé par le gouvernement des États-Unis. Les investisseurs réévaluent l'économie américaine en raison de

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

données décevantes et de l'incertitude politique, qui ont donné lieu à la volatilité sur le marché et à des rendements boursiers négatifs au cours des derniers mois. La confiance des consommateurs et des entreprises a diminué et l'inflation est en hausse.

Les actifs européens et chinois gagnent du terrain, car les indices américains entrent en territoire de correction, de sorte que les actions mondiales surpassent les actions américaines.

Le gestionnaire de fonds surveillera les réactions des banques centrales à l'évolution de l'économie, dans la mesure où il n'est pas forcément facile de concilier la lutte contre l'inflation avec la relance de la croissance. Les effets des interventions de politique monétaire sur l'inflation et la croissance sont généralement opposés.

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 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 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 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	18,49	17,47	18,51	18,52	14,85
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,55	0,45	0,41	0,36	0,45
Total des charges (excluant les distributions)	(0,43)	(0,39)	(0,38)	(0,43)	(0,39)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,65	0,32	0,28	0,12	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,41	0,81	(1,11)	(0,20)	3,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,18	1,19	(0,80)	(0,15)	3,53
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,11)	(0,05)	-	-	(0,08)
Gains en capital	-	(0,15)	(0,15)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,12)	(0,20)	(0,15)	-	(0,08)
Actif net à la fin de la période	19,53	18,49	17,47	18,51	18,52

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

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	14,02	13,21	14,00	13,99	11,21
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,43	0,35	0,30	0,27	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,31)	(0,28)	(0,28)	(0,31)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,51	0,25	0,21	0,09	0,26
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,25	0,59	(0,89)	(0,15)	2,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,88	0,91	(0,66)	(0,10)	2,56
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,09)	(0,05)	(0,01)	-	(0,06)
Gains en capital	-	(0,08)	(0,12)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	(0,13)	(0,13)	-	(0,06)
Actif net à la fin de la période	14,82	14,02	13,21	14,00	13,99

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	8,62	8,57	9,64	10,11	8,49
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,25	0,22	0,21	0,20	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,29	0,15	0,14	0,07	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,19	0,37	(0,59)	(0,20)	1,71
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,63	0,65	(0,34)	(0,04)	2,04
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,02)	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,15)	(0,12)	(0,10)	(0,04)	(0,06)
Gains en capital	-	(0,05)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	(0,44)	(0,44)	(0,52)	(0,56)	(0,54)
Total des distributions³	(0,61)	(0,61)	(0,69)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,64	8,62	8,57	9,64	10,11

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	8,87	8,92	10,08	10,66	9,02
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,22	0,21	0,19	0,28
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,31	0,16	0,15	0,06	0,20
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,15	0,38	(0,68)	(0,02)	1,86
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,54	0,57	(0,52)	-	2,12
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,05)	(0,03)	(0,07)	-	(0,04)
Gains en capital	-	(0,05)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	(0,55)	(0,57)	(0,60)	(0,60)	(0,56)
Total des distributions³	(0,61)	(0,65)	(0,67)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,81	8,87	8,92	10,08	10,66

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	21,27	20,13	21,36	21,10	16,79
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,65	0,52	0,47	0,42	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,77	0,37	0,32	0,14	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,42	0,90	(1,32)	(0,38)	3,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,84	1,79	(0,53)	0,18	4,02
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,06)	(0,02)	-	-	-
Dividendes⁴	(0,58)	(0,52)	(0,44)	(0,22)	(0,40)
Gains en capital	-	(0,19)	(0,20)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,64)	(0,73)	(0,64)	(0,22)	(0,40)
Actif net à la fin de la période	22,46	21,27	20,13	21,36	21,10

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	14,00	13,17	13,92	13,83	11,04
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,42	0,34	0,31	0,28	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,50	0,24	0,21	0,10	0,25
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	0,56	(0,82)	(0,34)	2,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,05	0,99	(0,45)	(0,12)	2,53
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,02)	(0,01)	-	-	-
Dividendes⁴	(0,24)	(0,19)	(0,14)	(0,06)	(0,14)
Gains en capital	-	(0,05)	(0,09)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,26)	(0,25)	(0,23)	(0,06)	(0,14)
Actif net à la fin de la période	14,77	14,00	13,17	13,92	13,83

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	13,63	12,96	13,81	13,86	11,12
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,31	0,27	0,26	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,35)	(0,33)	(0,32)	(0,36)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,41	0,21	0,19	0,09	0,27
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,52	0,30	(1,48)	(0,07)	2,02
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,92	0,49	(1,34)	(0,08)	2,31
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,03)	-	-	-	(0,02)
Gains en capital	-	(0,20)	(0,15)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,03)	(0,20)	(0,15)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	14,39	13,63	12,96	13,81	13,86

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

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	8,61	8,67	9,84	10,45	8,88
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,21	0,21	0,19	0,20	0,29
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,21)	(0,23)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,20	0,15	0,13	0,07	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,25	0,31	(0,91)	(0,22)	1,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,44	0,46	(0,82)	(0,22)	1,34
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	-	-	-	(0,01)
Gains en capital	-	(0,11)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	(0,49)	(0,50)	(0,58)	(0,60)	(0,59)
Total des distributions³	(0,50)	(0,61)	(0,65)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,60	8,61	8,67	9,84	10,45

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	7,92	7,94	8,94	9,42	7,94
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,23	0,20	0,19	0,17	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27	0,14	0,13	0,06	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,19	0,34	(0,61)	(0,01)	1,73
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,51	0,51	(0,47)	0,01	1,94
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,05)	(0,02)	-	-	(0,04)
Gains en capital	-	(0,06)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	(0,45)	(0,47)	(0,49)	(0,49)	(0,44)
Total des distributions³	(0,50)	(0,55)	(0,56)	(0,49)	(0,48)
Actif net à la fin de la période	7,91	7,92	7,94	8,94	9,42

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	192 398	230 136	274 097	275 601	214 209
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	9 852	12 448	15 689	14 892	11 569
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,24	2,24	2,24	2,22	2,21
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	2,24	2,24	2,24	2,22	2,21
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	19,53	18,49	17,47	18,51	18,52

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	157 760	147 482	95 374	90 988	71 743
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	10 644	10 517	7 217	6 498	5 127
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,14	2,14	2,14	2,13	2,12
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	2,14	2,14	2,14	2,13	2,12
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	14,82	14,02	13,21	14,00	13,99

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	11 558	11 439	9 013	9 112	9 022
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 312	1 290	1 011	904	847
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,15	2,15	2,16	2,16	2,15
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	2,15	2,15	2,16	2,16	2,15
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,81	8,87	8,92	10,08	10,66

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

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	79 786	99 016	104 319	97 602	56 912
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	5 401	7 074	7 923	7 012	4 115
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,14	1,15	1,15	1,14	1,12
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,14	1,15	1,15	1,14	1,12
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	14,77	14,00	13,17	13,92	13,83

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	242	2 457	6 216	13 646	13 886
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	17	180	480	988	1 002
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,55	2,54	2,54	2,54	2,55
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,55	2,54	2,54	2,54	2,55
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	14,39	13,63	12,96	13,81	13,86

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	17 010	21 803	23 784	23 844	16 092
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 969	2 530	2 776	2 474	1 591
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,64	8,62	8,57	9,64	10,11

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	31	768	1 412	2 525	1 688
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	4	89	163	257	162
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,55	2,55	2,55	2,53	2,55
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,55	2,55	2,55	2,53	2,55
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,60	8,61	8,67	9,84	10,45

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	215 987	226 837	231 252	230 714	154 894
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	9 615	10 664	11 491	10 802	7 340
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	22,46	21,27	20,13	21,36	21,10

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	8 498	10 679	13 994	17 862	18 363
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 075	1 348	1 762	1 998	1 949
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,22	2,22	2,22	2,21	2,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,22	2,22	2,22	2,21	2,20
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	3,56	4,32	6,96	5,34	6,92
Valeur liquidative par part (\$)¹	7,91	7,92	7,94	8,94	9,42

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 2,07 % pour la série A, 2,00 % pour la série E, 2,00 % pour la série E6, 1,04 % pour la série F, 1,04 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,22 % pour la série L, 2,22 % pour la série L6 et 2,07 % pour la série T6.

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.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

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 (%)			
Série	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	1,85	54	46
Réduits premiers 3 ans	1,85	27	73
Réduits après 3 ans	1,85	54	46
Reportés premiers 7 ans	1,85	27	73
Reportés après 7 ans	1,85	54	46
Série E			
Initiaux	1,80	56	44
Série E6			
Initiaux	1,80	56	44
Série F			
Initiaux	0,85	-	100
Série F6			
Initiaux	0,85	-	100
Série I			
Initiaux	-	-	-
Série L			
FC première année	2,00	-	100
FC deuxième et troisième années	2,00	25	75
FC après 3 ans	2,00	50	50
Série L6			
FC première année	2,00	-	100
FC deuxième et troisième années	2,00	25	75
FC après 3 ans	2,00	50	50

Frais de gestion (%)			
Série	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série T6			
Initiaux	1,85	54	46
Réduits premiers 3 ans	1,85	27	73
Réduits après 3 ans	1,85	54	46
Reportés premiers 7 ans	1,85	27	73
Reportés après 7 ans	1,85	54	46

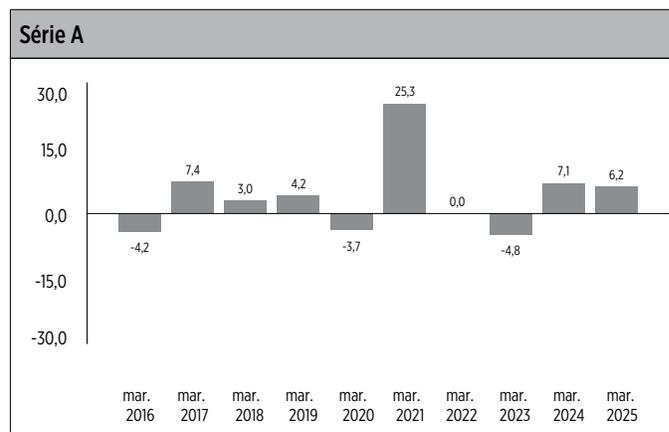
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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

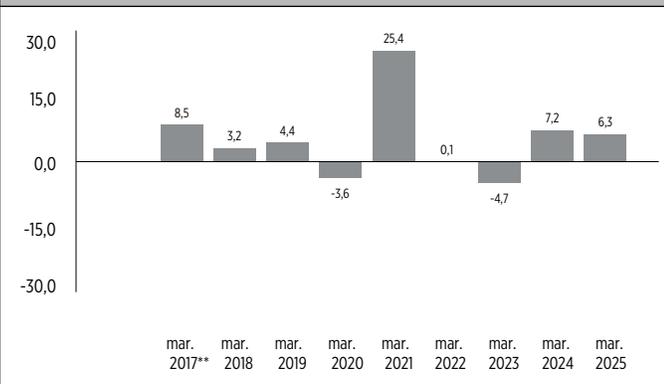
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



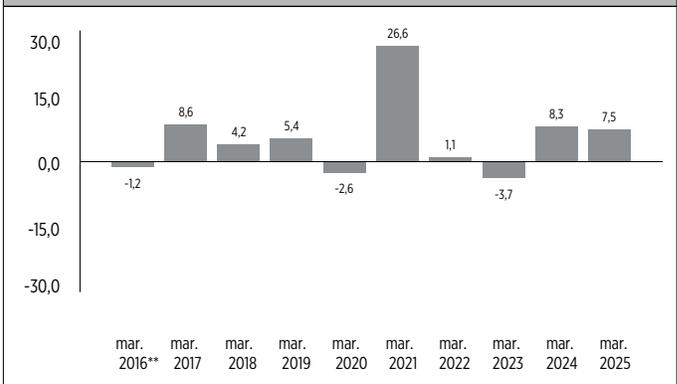
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

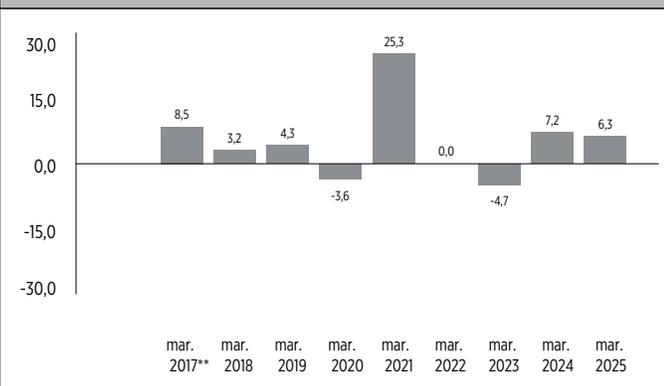
Série E



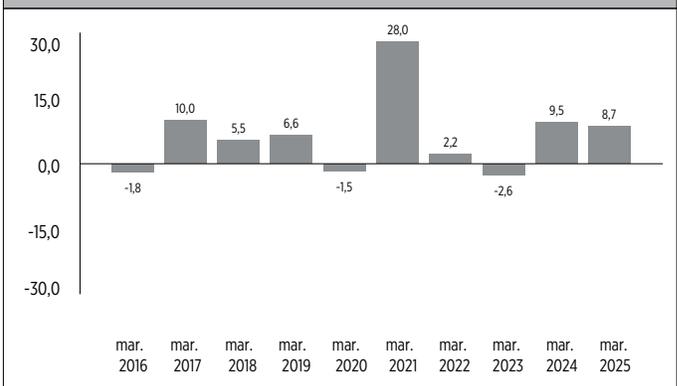
Série F6



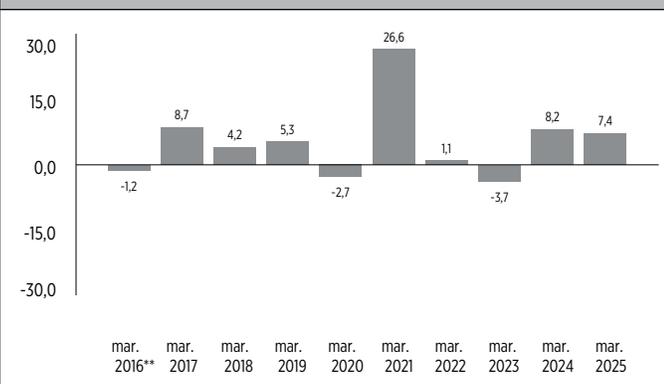
Série E6



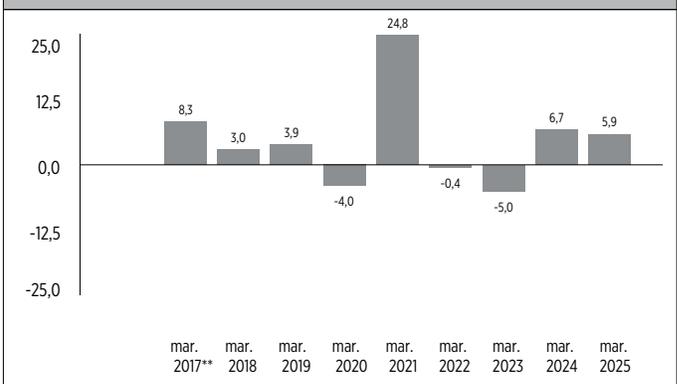
Série I



Série F

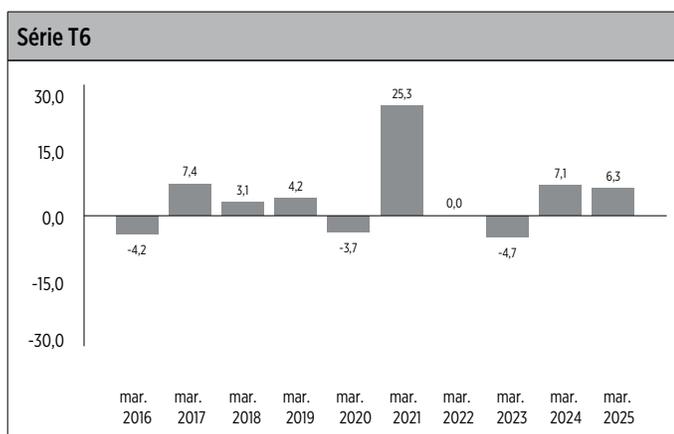
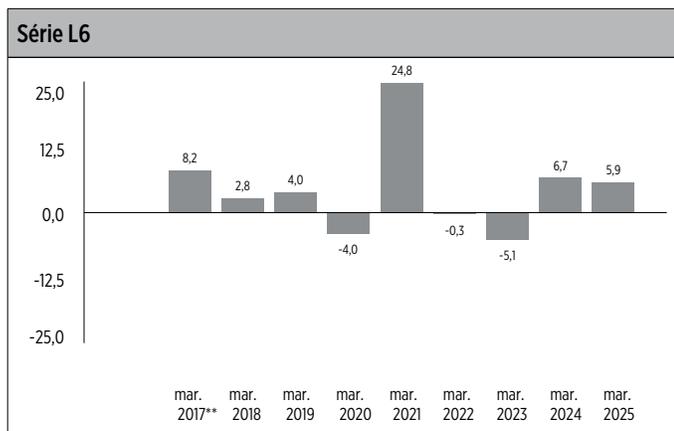


Série L



Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025



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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (45 %), l'indice composé S&P/TSX (30 %) et l'indice MSCI - Monde^A (\$ CA) (25 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2025.

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

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

Rendement composé annuel, Série E6				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.24/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E6	5,2	6,4	2,8	6,3
Indice élargi	10,2	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	7,2	9,4	6,7	11,7

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	5,2	7,5	3,8	7,4
Indice élargi	9,0	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	9,4	6,7	11,7

Rendement composé annuel, Série F6				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	5,2	7,5	3,9	7,5
Indice élargi	9,0	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,6	9,4	6,7	11,7

Rendement composé annuel, Série I				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	6,1	8,7	5,0	8,7
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,2	9,4	6,7	11,7

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

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

Rendement composé annuel, Série T6				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T6	3,7	6,3	2,7	6,3
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	6,2	9,4	6,7	11,7

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.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2025

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

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

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

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

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	19,23
Finance	15,20
Obligations émises et garanties par des provinces	12,30
Technologies de l'information	11,52
Industrie	11,10
Obligations du gouvernement fédéral	5,61
Consommation discrétionnaire	5,48
Immobilier	3,09
Garanties par le gouvernement fédéral	3,03
Santé	2,98
Autres	2,72
Biens de consommation de base	2,44
Services de communication	1,76
Matériaux	1,58
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,96
	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	40,19
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, série I	20,20
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel, série I	16,55
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	10,59
Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	10,52
Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales, série I	1,66
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,29

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

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

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