

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 2023

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

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 (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Series L and Series L6 of the Fund are closed to new purchases.

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 l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Vancity Investment Management Limited (« VICIM » 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 0,3 % ou 2,4 millions de dollars au cours de la période, passant de 761,9 millions de dollars au 31 mars 2022 à 759,5 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 42,8 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 15,8 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 29,4 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 5,3 % ou 36,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 691,9 millions de dollars à 728,3 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 A du Fonds ont produit un rendement de -4,8 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de -5,2 % au cours de la même période de 12 mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 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^A (\$ CA), a généré un rendement de -2,1 % 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.

Au cours de la période, des pressions inflationnistes extrêmes ont déclenché un cycle de resserrement monétaire (une hausse des taux directeurs par les banques centrales) d'une vigueur sans précédent. Même si les données sur l'inflation ont baissé par rapport à leurs sommets de 2022, elles demeurent nettement supérieures aux cibles d'inflation de 2 % des banques centrales. À la fin de la période, l'économie mondiale montrait toujours des signes de ralentissement, et bien que l'inflation soit demeurée au centre des préoccupations, l'attention s'est tournée vers les effets de la politique monétaire (les mesures que la banque centrale d'un pays prend pour influencer sur l'orientation de l'économie, en ajustant les taux directeurs) sur la croissance, l'emploi et la stabilité du système financier.

Malgré des perspectives macroéconomiques incertaines, les marchés financiers sont demeurés remarquablement résilients après une année difficile pour les marchés boursiers et les marchés des titres à revenu fixe mondiaux.

Compte tenu de l'augmentation des taux obligataires sur l'ensemble de la courbe des taux (qui représente les conditions de marché dans lesquelles les instruments de créance à long terme offrent des taux plus élevés que les instruments de créance à court terme) et de l'élargissement des écarts de taux (la différence de taux entre deux types de titres à revenu fixe ou d'instruments de crédit, habituellement exprimée en points de pourcentage ou en points de base; un écart de taux serré signifie que la différence de taux est faible, tandis qu'un écart important signifie que la différence est relativement importante), le marché canadien des titres à revenu fixe a légèrement reculé. Les taux des obligations du gouvernement du Canada ont oscillé dans une large fourchette, atteignant de nouveaux sommets cycliques sur l'ensemble de la courbe des taux et remontant en mars dans un contexte de ruée vers les titres de qualité.

L'indice composé S&P/TSX affichait des rendements de 4,6 % sur trois mois et de -5,2 % sur un an. L'indice MSCI – Monde a inscrit des rendements de 7,8 % au cours des trois derniers mois et de 1,2 % au cours des 12 derniers mois (en dollars canadiens, incluant les fluctuations des devises).

L'indice des obligations universelles FTSE Canada a généré un rendement de 3,2 % au cours du dernier trimestre et de -2,0 % au cours des 12 derniers mois.

Au premier trimestre de 2023, la série I du Fonds (avant déduction des frais) a enregistré un solide rendement absolu de 5,1 %. Au cours de la période, la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes (rendement de -2,0 %, avant déduction des frais) a surpassé son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (-5,2 %), ce qui a contribué au rendement.

Le positionnement dynamique du Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations sur la courbe des taux (gestion active des placements sur la courbe des taux) a contribué au rendement, car la volatilité a créé des occasions de réaliser des gains supplémentaires. La durée (sensibilité aux taux d'intérêt) défensive du fonds sous-jacent a favorisé le rendement, tout comme la surpondération des obligations de sociétés à court terme.

Au cours de la période, la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes a surpassé son indice de référence, avant déduction des frais. La sélection de titres au sein du fonds sous-jacent a fortement contribué au

rendement, tout comme la surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie.

Le facteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds/de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales a été la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie. La surpondération des technologies de l'information au sein du fonds sous-jacent a également favorisé le rendement, tout comme la sous-pondération du secteur de l'immobilier.

Dans le volet des actions, la surpondération de la consommation discrétionnaire au sein du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération des secteurs des matériaux, de la finance et des technologies de l'information. La sélection des titres du fonds sous-jacent dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication a également favorisé le rendement. Du côté des titres à revenu fixe, la préférence du fonds sous-jacent pour les titres à revenu fixe à court terme et sa surpondération des obligations de sociétés à court terme ont alimenté le rendement.

La sous-pondération du secteur de la finance, et particulièrement des banques, au sein du Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales a contribué au rendement, tout comme la surpondération des technologies de l'information. La sélection de titres du fonds sous-jacent dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier, de la finance, de la santé et des communications a également été bénéfique.

Au cours de la période de 12 mois, le Fonds a été devancé par son indice de référence, en raison surtout de la répartition générale du fonds et du faible rendement des fonds PSR d'actions sous-jacents. En 2022, le Fonds sous-pondérait légèrement les actions, ce qui a également eu un effet défavorable sur le rendement.

La pondération des actions privilégiées (une action qui donne droit à un dividende fixe, dont le versement a priorité sur celui des dividendes d'actions ordinaires) est le facteur qui a le plus nui au rendement du Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations, puisque les actions privilégiées ont nettement tiré de l'arrière par rapport aux obligations, en raison de la hausse des taux d'intérêt et d'un contexte de risque difficile. Dans le volet des obligations de sociétés, la surpondération des sociétés financières a nui au rendement du fonds sous-jacent, le secteur ayant subi des pressions à la fin de la période.

La surpondération de la santé a miné le rendement de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, car ce secteur a été le moins performant. La sous-pondération des secteurs des biens de consommation de base et des matériaux a également pesé sur le rendement du fonds sous-jacent, tout comme la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des biens de consommation de base et des services de communication.

L'absence de placements du Fonds/de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales dans le secteur de l'énergie est l'élément qui a le plus nui au rendement, ce secteur ayant été le plus performant au cours de la période. La surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a également miné le rendement du fonds sous-jacent, tout comme la sélection de titres dans la finance et les services de communication.

La surpondération des actions immobilières au sein du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a entravé le rendement, tout comme la sous-pondération des secteurs de l'industrie et de l'énergie. La sélection de titres du fonds sous-jacent dans les secteurs de l'énergie, de la finance et de la consommation discrétionnaire a aussi eu un effet défavorable. Pour ce qui est

des titres à revenu fixe, la pondération des actions privilégiées au sein du fonds sous-jacent a été l'élément le plus nuisible au rendement, puisque les actions privilégiées ont nettement tiré de l'arrière par rapport aux obligations. Du côté des obligations de sociétés, la surpondération du secteur de la finance a entravé le rendement du fonds sous-jacent.

La sélection de titres du Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales dans les secteurs des biens de consommation de base, de l'industrie et des matériaux a freiné le rendement, tout comme la sous-pondération des secteurs des matériaux et des services aux collectivités.

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

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

Événements récents

La croissance des marchés développés, y compris le Canada et les États-Unis, devrait ralentir et stagner au milieu de l'année. Le gestionnaire de fonds estime que l'inflation pourrait être plus persistante que ce à quoi les marchés s'attendent actuellement et qu'il est peu probable que les banques centrales abaissent les taux d'intérêt avant 2024.

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

Dans le volet des titres à revenu fixe, le Fonds maintient une surpondération des titres à court terme, qui continuent d'offrir une intéressante prime de taux (un taux supérieur à celui d'obligations gouvernementales de même échéance) et un seuil d'équilibre élevé (l'ampleur de l'élargissement des écarts nécessaire pour annuler l'avantage de taux) par rapport aux titres gouvernementaux de même échéance.

Depuis le 1^{er} juin 2022, IA Clarington n'offre plus la possibilité de faire des achats en vertu de l'option de frais d'acquisition reportés, y compris de l'option de frais d'acquisition réduits, conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières d'interdire les ventes avec frais d'acquisition reportés. Le

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1^{er} juin 2022 pourra suivre son cours.

Depuis le 31 mai 2022, les séries L et L6 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

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

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

(a) négocier des titres d'iA Société financière inc.;

(b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;

(c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

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

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	18,51	18,52	14,85	15,44	14,83
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,41	0,36	0,45	0,38	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,38)	(0,43)	(0,39)	(0,35)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,28	0,12	0,33	0,04	0,07
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,11)	(0,20)	3,14	(0,74)	0,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,80)	(0,15)	3,53	(0,67)	0,64
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,08)	(0,02)	(0,02)
Gains en capital	(0,15)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,15)	-	(0,08)	(0,02)	(0,02)
Actif net à la fin de la période	17,47	18,51	18,52	14,85	15,44

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	14,00	13,99	11,21	11,65	11,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,30	0,27	0,35	0,29	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,28)	(0,31)	(0,28)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,21	0,09	0,26	0,04	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,89)	(0,15)	2,23	(0,70)	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,66)	(0,10)	2,56	(0,63)	0,49
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	-	(0,06)	(0,02)	(0,03)
Gains en capital	(0,12)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,13)	-	(0,06)	(0,02)	(0,03)
Actif net à la fin de la période	13,21	14,00	13,99	11,21	11,65

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,64	10,11	8,49	9,30	9,41
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,21	0,20	0,25	0,22	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,14	0,07	0,19	0,02	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,59)	(0,20)	1,71	(0,51)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,34)	(0,04)	2,04	(0,37)	0,51
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,10)	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,10)
Gains en capital	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,52)	(0,56)	(0,54)	(0,53)	(0,50)
Total des distributions³	(0,69)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,57	9,64	10,11	8,49	9,30

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,08	10,66	9,02	9,93	10,12
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,21	0,19	0,28	0,24	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,20)	(0,23)	(0,22)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,15	0,06	0,20	0,03	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,68)	(0,02)	1,86	(0,45)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,52)	-	2,12	(0,39)	0,37
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,04)	(0,02)	(0,03)
Gains en capital	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,60)	(0,56)	(0,58)	(0,57)
Total des distributions³	(0,67)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,92	10,08	10,66	9,02	9,93

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	21,36	21,10	16,79	17,36	16,67
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,47	0,42	0,51	0,44	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,32	0,14	0,33	0,06	0,09
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,32)	(0,38)	3,18	(1,41)	0,61
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,53)	0,18	4,02	(0,91)	1,14
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,44)	(0,22)	(0,40)	(0,33)	(0,38)
Gains en capital	(0,20)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,64)	(0,22)	(0,40)	(0,33)	(0,38)
Actif net à la fin de la période	20,13	21,36	21,10	16,79	17,36

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,92	13,83	11,04	11,44	10,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,31	0,28	0,35	0,29	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,21	0,10	0,25	0,03	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,82)	(0,34)	2,08	(0,72)	0,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,45)	(0,12)	2,53	(0,53)	0,69
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,14)	(0,06)	(0,14)	(0,11)	(0,11)
Gains en capital	(0,09)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,23)	(0,06)	(0,14)	(0,11)	(0,11)
Actif net à la fin de la période	13,17	13,92	13,83	11,04	11,44

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,81	13,86	11,12	11,59	11,15
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,26	0,36	0,31	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,32)	(0,36)	(0,34)	(0,31)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,19	0,09	0,27	0,04	0,07
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,48)	(0,07)	2,02	(1,10)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,34)	(0,08)	2,31	(1,06)	0,51
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,02)	-	-
Gains en capital	(0,15)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,15)	-	(0,02)	-	-
Actif net à la fin de la période	12,96	13,81	13,86	11,12	11,59

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,84	10,45	8,88	9,84	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,19	0,20	0,29	0,29	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,23)	(0,27)	(0,26)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,07	0,17	0,05	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,91)	(0,22)	1,14	(1,64)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,82)	(0,22)	1,34	(1,55)	0,37
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,01)	-	(0,01)
Gains en capital	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,58)	(0,60)	(0,59)	(0,60)	(0,59)
Total des distributions³	(0,65)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,67	9,84	10,45	8,88	9,84

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,94	9,42	7,94	8,72	8,93
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,19	0,17	0,23	0,21	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,21)	(0,20)	(0,19)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,06	0,18	0,02	0,03
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,61)	(0,01)	1,73	(0,46)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,47)	0,01	1,94	(0,42)	0,36
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,04)	(0,01)	(0,01)
Gains en capital	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,49)	(0,49)	(0,44)	(0,47)	(0,56)
Total des distributions³	(0,56)	(0,49)	(0,48)	(0,48)	(0,57)
Actif net à la fin de la période	7,94	8,94	9,42	7,94	8,72

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

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

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	274 097	275 601	214 209	124 496	119 960
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	15 689	14 892	11 569	8 386	7 771
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,24	2,22	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,24	2,22	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	17,47	18,51	18,52	14,85	15,44

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	95 374	90 988	71 743	36 990	31 827
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	7 217	6 498	5 127	3 300	2 732
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,14	2,13	2,12	2,12	2,14
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,14	2,13	2,12	2,12	2,14
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	13,21	14,00	13,99	11,21	11,65

Ratios et données supplémentaires					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	9 013	9 112	9 022	6 929	6 367
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 011	904	847	769	641
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,16	2,16	2,15	2,14	2,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,16	2,16	2,15	2,14	2,17
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,92	10,08	10,66	9,02	9,93

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	104 319	97 602	56 912	23 401	18 241
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	7 923	7 012	4 115	2 120	1 595
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,15	1,14	1,12	1,13	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,15	1,14	1,12	1,13	1,20
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	13,17	13,92	13,83	11,04	11,44

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	6 216	13 646	13 886	5 249	2 414
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	480	988	1 002	472	208
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,54	2,54	2,55	2,54	2,55
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,54	2,54	2,55	2,54	2,55
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	12,96	13,81	13,86	11,12	11,59

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	23 784	23 844	16 092	8 217	7 276
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 776	2 474	1 591	968	783
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,10	1,10	1,10	1,10	1,19
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,10	1,10	1,10	1,10	1,19
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,57	9,64	10,11	8,49	9,30

Ratios et données supplémentaires					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 412	2 525	1 688	341	121
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	163	257	162	38	12
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,55	2,53	2,55	2,57	2,51
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,55	2,53	2,55	2,57	2,51
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,67	9,84	10,45	8,88	9,84

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	231 252	230 714	154 894	63 351	41 328
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11 491	10 802	7 340	3 772	2 380
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	20,13	21,36	21,10	16,79	17,36

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	13 994	17 862	18 363	14 494	13 374
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 762	1 998	1 949	1 826	1 534
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,22	2,21	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,22	2,21	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	7,94	8,94	9,42	7,94	8,72

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.

5 Le ratio des frais de transaction 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.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

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 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 A		
Initiaux	54	46
Réduits premiers 3 ans	27	73
Réduits après 3 ans	54	46
Reportés premiers 7 ans	27	73
Reportés après 7 ans	54	46
Séries E et E6		
Initiaux	56	44
Séries F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L6		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série T6		
Initiaux	54	46
Réduits premiers 3 ans	27	73
Réduits après 3 ans	54	46
Reportés premiers 7 ans	27	73
Reportés après 7 ans	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.

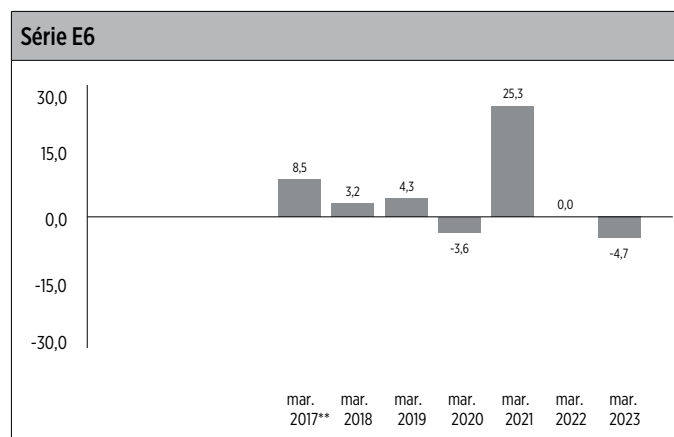
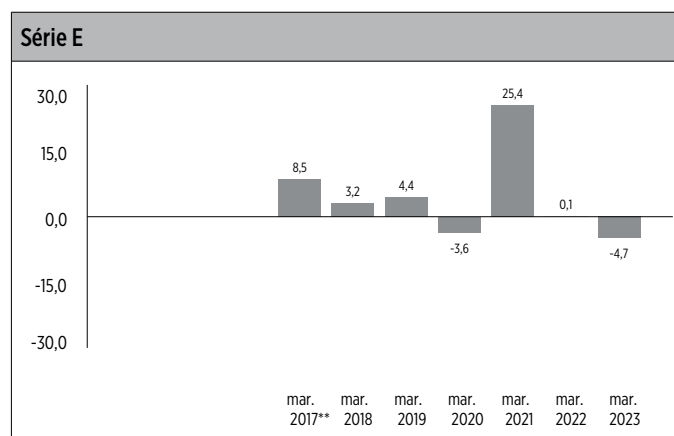
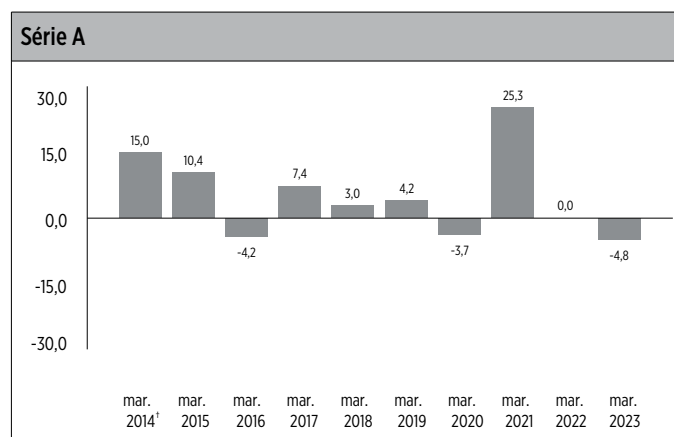
Rendement passé

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.

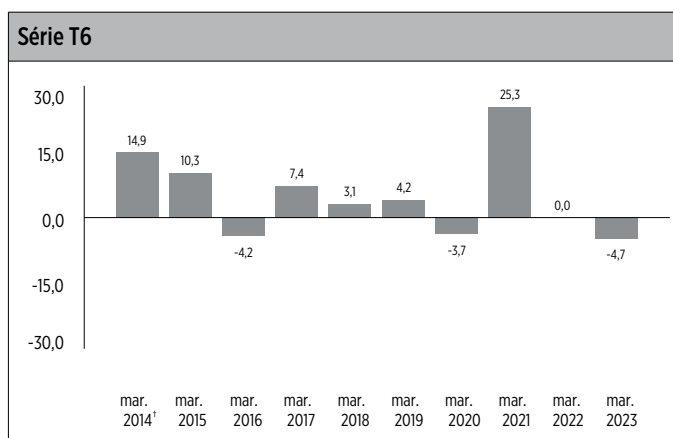
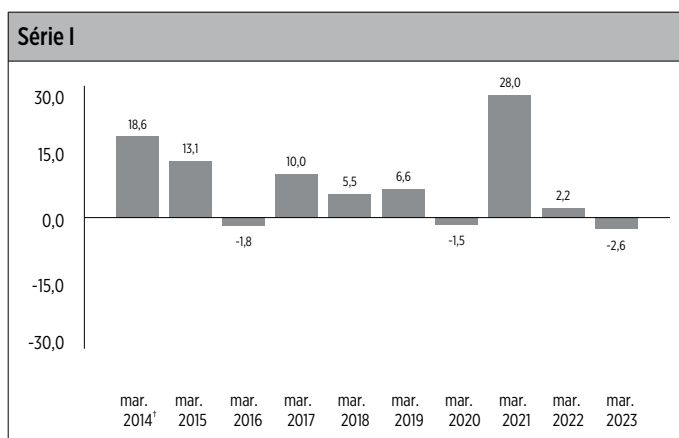
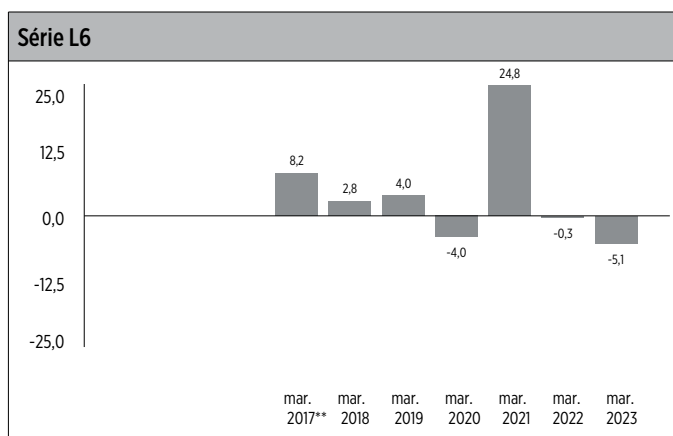
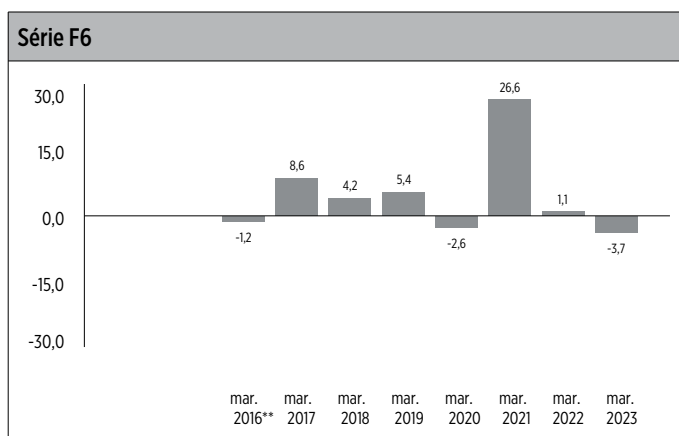
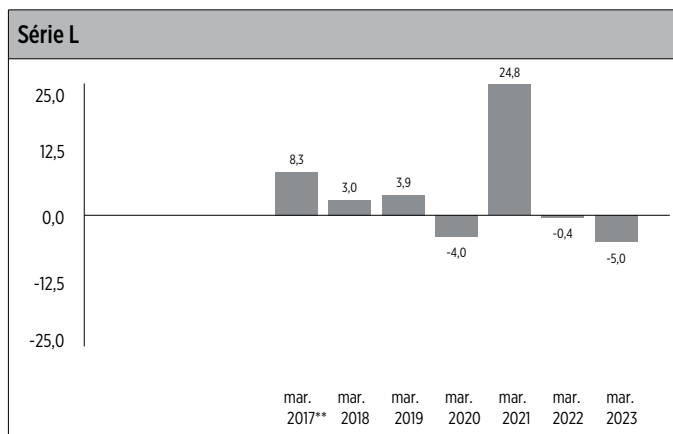
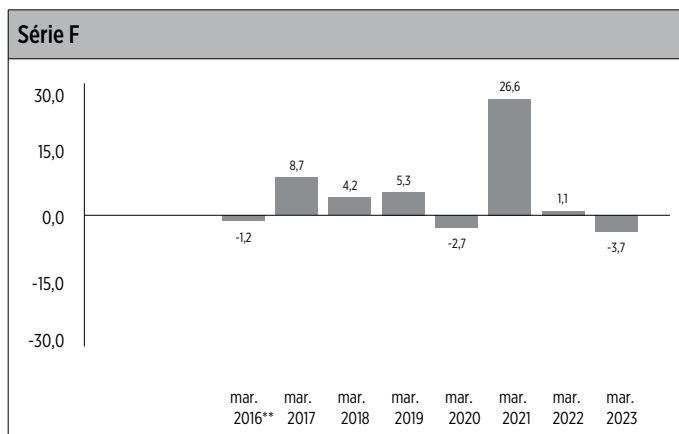
Rendements d'année en année

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 2023



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

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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (45 %), l'indice composé S&P/TSX (30 %) et l'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) (25 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	4,5	3,7	6,0	(4,8)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,3	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	6,4	5,5	8,0	(2,0)

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	4,1	3,3	5,7	(5,0)
Indice élargi	9,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,0	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	6,0	5,5	8,0	(2,0)

Rendement composé annuel, Série E				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	4,5	3,8	6,1	(4,7)
Indice élargi	9,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,0	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	6,0	5,5	8,0	(2,0)

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

Rendement composé annuel, Série E6				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E6	4,5	3,7	6,1	(4,7)
Indice élargi	9,1	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	6,0	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	6,0	5,5	8,0	(2,0)

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

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	4,6	4,8	7,2	(3,7)
Indice élargi	7,5	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	5,4	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	5,4	5,5	8,0	(2,0)

Rendement composé annuel, Série F6				
Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	4,6	4,8	7,2	(3,7)
Indice élargi	7,5	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	5,4	5,5	8,1	(2,1)
Indice de référence précédent	5,4	5,5	8,0	(2,0)

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

L'indice composé S&P/TSX est le plus important indicateur de l'activité boursière canadienne et couvre 95 % des entreprises inscrites à la Bourse de Toronto et établies au Canada. L'indice comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu et est conçu pour offrir une représentation d'un indice de référence étendu tout en maintenant les caractéristiques de liquidité d'indices plus concentrés.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend des obligations canadiennes de grande qualité et possède des caractéristiques d'échéances très différentes. Il comprend une vaste sélection d'obligations de grande qualité du gouvernement du Canada, provinciales, de sociétés et municipales émises au pays.

L'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.

Le 28 février 2023, la composition de l'indice de référence restreint du Fonds est passée de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (45 %), l'indice composé S&P/TSX (28 %) et l'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) (27 %) à l'indice des obligations universelles FTSE Canada (45 %), l'indice composé S&P/TSX (30 %) et l'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) (25 %). Le changement d'indice de référence a été effectué afin que celui-ci soit plus représentatif du mandat de placement du fonds.

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

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

31 mars 2023

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

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

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés	19,34
Finance	14,82
Obligations émises et garanties par des provinces	10,91
Technologies de l'information	8,75
Industrie	7,41
Consommation discrétionnaire	7,13
Obligations du gouvernement fédéral	6,81
Garanties par le gouvernement fédéral	4,37
Services de communication	3,77
Immobilier	3,53
Santé	3,40
Matériaux	2,92
Biens de consommation de base	1,85
Services aux collectivités	1,64
Autres	1,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,28
	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	39,70
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, série I	20,51
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel, série I	16,47
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	13,82
Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	6,03
Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales, Série I	1,70
Fonds IA Clarington marché monétaire, série I	1,46
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,31

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

