

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance Parts de Séries A, E, F, L et V

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2021

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

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

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

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une appréciation du capital et des revenus d'intérêts et de dividendes.

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, en privilégiant les fonds communs d'actions canadiennes diversifiés avec des placements dans des fonds communs canadiens de revenu et d'obligations.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Vancity Investment Management Limited (« VIML » ou le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus.

Le Fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et la possibilité d'une plus-value du capital, dont la tolérance au risque est faible à moyenne et qui ont l'intention d'investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 97,2 % ou 185,1 millions de dollars au cours de la période, passant de 190,5 millions de dollars au 31 mars 2020 à 375,6 millions de dollars au 31 mars 2021. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 124 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 0,6 million de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 61,7 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 34,8 % ou 67,2 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 193,2 millions de dollars à 260,4 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 30,9 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2021. Les rendements de toute autre série du Fonds sont très semblables, à l'exception de différences relatives à la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 44,2 % 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, qui est composé de l'indice composé S&P/TSX (35 %), de l'indice MSCI - Monde[^] (35 %) et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (30 %), a généré un rendement de 27,7 % pour la même période. Cette comparaison s'avère plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de dépenses non compris dans le rendement de l'indice de référence.

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

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

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

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

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

Tous les fonds sous-jacents ont enregistré des rendements positifs et ont surpassé leurs indices de référence respectifs. C'est le fonds d'actions mondiales qui a le plus contribué au rendement du Fonds, suivi de celui des actions canadiennes. Aucun changement majeur n'a été apporté à la répartition de l'actif au cours de la période.

Résultats d'exploitation (suite)

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

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

Dans le cadre d'un projet collaboratif, le gestionnaire de fonds a également échangé avec Nutrien Ltd. et Mines Agnico Eagle Ltée pour les aider à mieux comprendre son approche en matière de gestion du patrimoine culturel et des relations avec les Premières Nations et les communautés autochtones.

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

Événements récents

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

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

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 2021, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

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	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	15,82	16,49	15,79	15,15	13,92
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,46	0,36	0,38	0,32	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,44)	(0,40)	(0,38)	(0,37)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,14	0,09	0,32	0,02	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	4,56	(0,82)	0,39	0,68	1,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	4,72	(0,77)	0,71	0,65	1,23
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	20,71	15,82	16,49	15,79	15,15

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	11,65	12,12	11,59	11,09	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,35	0,27	0,29	0,29	0,22
Total des charges (excluant les distributions)	(0,31)	(0,28)	(0,25)	(0,25)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,06	0,22	0,01	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	3,21	(0,76)	0,28	0,29	0,73
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	3,35	(0,71)	0,54	0,34	0,82
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,02)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,02)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	15,25	11,65	12,12	11,59	11,09

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	17,77	18,30	17,36	16,46	15,01
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,53	0,41	0,44	0,35	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,25)	(0,22)	(0,21)	(0,22)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,15	0,11	0,34	0,02	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	4,73	(1,29)	0,54	0,72	1,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	5,16	(0,99)	1,11	0,87	1,56
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,20)	-	(0,03)	-	(0,06)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,20)	-	(0,03)	-	(0,06)
Actif net à la fin de la période	23,34	17,77	18,30	17,36	16,46

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	11,48	11,99	11,51	11,06	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,36	0,25	0,28	0,27	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,37)	(0,32)	(0,30)	(0,29)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,07	0,23	0,01	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	2,62	(0,60)	0,30	0,38	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,71	(0,60)	0,51	0,37	0,54
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	14,99	11,48	11,99	11,51	11,06

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

Actif net par part du Fonds (\$) ¹					
Série V	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	19,81	20,17	19,03	17,82	16,14
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,53	0,31	0,43	0,39	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,17	0,05	0,32	0,02	0,07
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,33	1,64	0,36	0,78	1,40
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,03	2,00	1,11	1,19	1,85
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	(0,07)	-	(0,15)	-	(0,17)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,07)	-	(0,15)	-	(0,17)
Actif net à la fin de la période	26,47	19,81	20,17	19,03	17,82

- 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.
- 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.
- Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires

Série A	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	187 021	114 318	111 228	90 588	80 541
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	9 029	7 225	6 747	5 737	5 318
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,31	2,31	2,36	2,40	2,47
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,31	2,31	2,36	2,40	2,47
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,98	1,46	9,78	0,37	31,13
Valeur liquidative par part (\$) ¹	20,71	15,82	16,49	15,79	15,15

Ratios et données supplémentaires

Série E	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	67 970	36 385	31 059	21 754	5 932
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	4 457	3 124	2 563	1 877	535
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,18	2,18	2,16	2,18	2,22
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,18	2,18	2,16	2,18	2,22
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,98	1,46	9,78	0,37	31,13
Valeur liquidative par part (\$) ¹	15,25	11,65	12,12	11,59	11,09

Ratios et données supplémentaires

Série F	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	83 029	36 261	27 931	11 257	7 717
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	3 557	2 040	1 526	648	469
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,13	1,13	1,21	1,27	1,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,13	1,13	1,21	1,27	1,26
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,98	1,46	9,78	0,37	31,13
Valeur liquidative par part (\$) ¹	23,34	17,77	18,30	17,36	16,46

Ratios et données supplémentaires

Série L	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	11 473	3 170	2 882	2 085	634
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	765	276	240	181	57
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,58	2,58	2,57	2,58	2,60
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,58	2,58	2,57	2,58	2,60
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,98	1,46	9,78	0,37	31,13
Valeur liquidative par part (\$) ¹	14,99	11,48	11,99	11,51	11,06

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires					
Série V	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	26 114	389	2 804	17 573	16 614
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	986	20	139	924	933
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	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,98	1,46	9,78	0,37	31,13
Valeur liquidative par part (\$)¹	26,47	19,81	20,17	19,03	17,82

- Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, déduction faite des renoncations, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 2,17 % pour la série A, 2,05 % pour la série E, 1,05 % pour la série F, 2,27 % pour la série L, et 0,00 % pour la série V.
- À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	53	47
Réduits premiers 3 ans	26	74
Réduits après 3 ans	53	47
Reportés premiers 7 ans	26	74
Reportés après 7 ans	53	47
Série E		
Initiaux	55	45
Série F		
	-	100
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série V		
	-	-

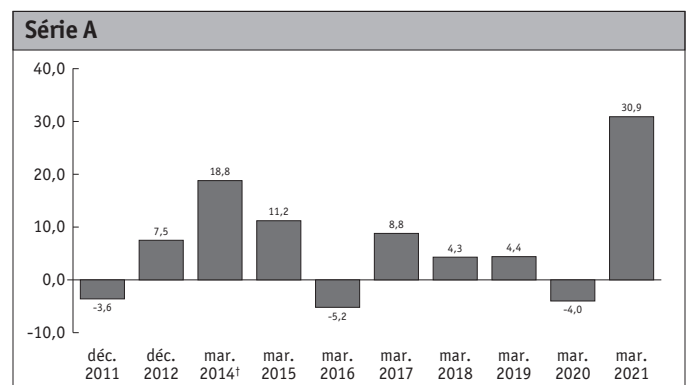
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements d'année en année

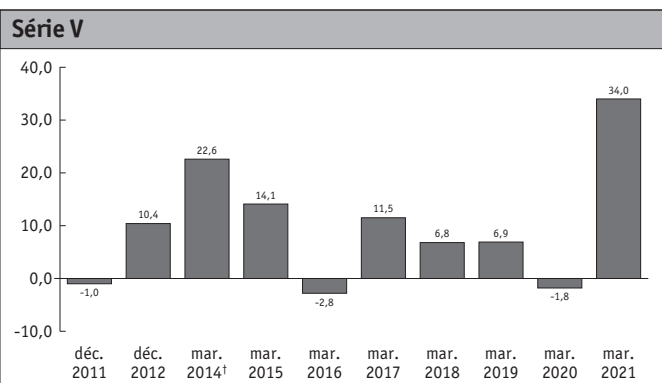
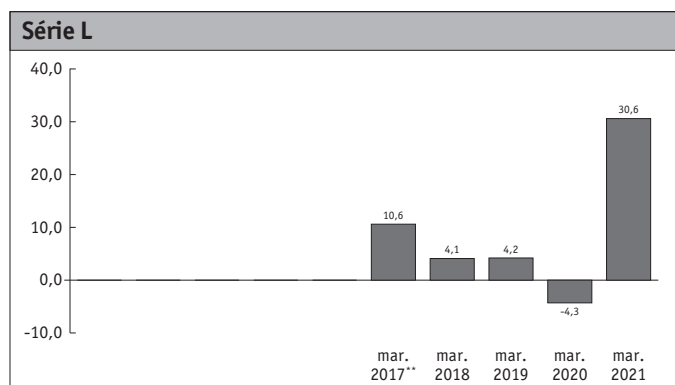
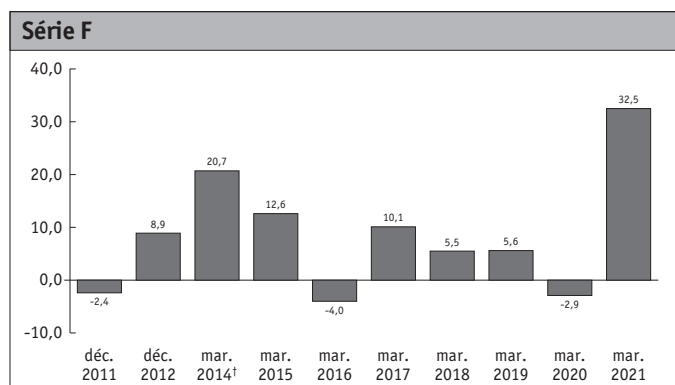
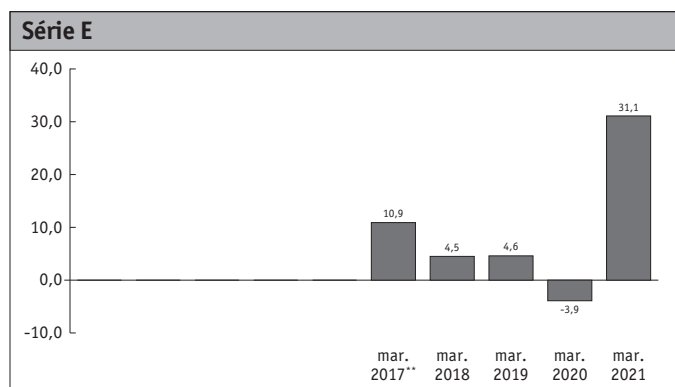
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

Rendement passé (suite)



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

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

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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (35 %), l'indice MSCI - Monde[^] (35 %) et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (30 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2021.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	6,6	8,3	9,5	30,9
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	8,1	9,1	9,4	27,7

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le 27-06-16	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	9,3	9,6	31,1
Indice élargi	10,1	10,2	44,2
Indice de référence	9,5	9,4	27,7

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	7,9	9,5	10,8	32,5
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	8,1	9,1	9,4	27,7

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis le 27-06-16	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	8,9	9,2	30,6
Indice élargi	10,1	10,2	44,2
Indice de référence	9,5	9,4	27,7

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

Rendement passé (suite)

Rendement composé annuel, Série V				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série V	9,2	10,9	12,0	34,0
Indice élargi	6,0	10,0	10,2	44,2
Indice de référence	8,1	9,1	9,4	27,7

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.

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

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

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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2021

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

Répartition sectorielle	%
Finance	16,48
Obligations de sociétés	10,72
Technologies de l'information	9,75
Industrie	9,40
Obligations et garanties des provinces	7,45
Consommation discrétionnaire	6,50
Santé	5,19
Trésorerie et autres actifs	5,08
Matériaux	4,96
IMMOBILIER	4,33
Obligations du gouvernement fédéral	4,15
Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada	4,03
Services aux collectivités	3,61
Services de communication	3,39
Biens de consommation de base	2,62
Obligations et garanties des municipalités	0,94
Garanties supranationales	0,70
Énergie	0,64
Titres adossés à des créances mobilières	0,06
	100,00

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance

31 mars 2021

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

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	%
Catégorie IA Clarington Inhance PSR Actions mondiales, série I	31,20
Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations, série I	27,70
Catégorie IA Clarington Inhance PSR Actions canadiennes, série I	24,86
Fonds IA Clarington Inhance PSR Revenu mensuel, série I	14,81
Trésorerie et autres actifs nets	0,73
Fonds IA Clarington Inhance PSR Actions mondiales, série I	0,70

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