

Fonds IA Clarington de valeur mondial

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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2020

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou 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 des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou de la présentation d'information trimestrielle au sujet du portefeuille du Fonds.

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington de valeur mondial (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 6 mois terminée le 30 septembre 2020. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 13,2 % ou 38,4 millions de dollars au cours de la période, passant de 291 millions de dollars au 31 mars 2020 à 256,6 millions de dollars au 30 septembre 2020. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 89,6 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 3 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 54,2 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 8,5 % ou 28,7 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 339,6 millions de dollars à 310,9 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 17,7 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020. 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 du Fonds, l'indice MSCI - Monde[^], a généré un rendement de 20,9 % au cours de la même période de six mois. 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.

Au cours des deuxième et troisième trimestres de 2020, l'économie mondiale a rebondi par rapport au premier trimestre, qui a été marqué par la pandémie de COVID-19. Les grandes bourses ont continué d'enregistrer des gains depuis mars, soutenues par l'injection de liquidités massives par les banques centrales et l'amélioration des perspectives économiques pour l'année à venir. En ce qui concerne les marchés financiers, les mois d'août et de septembre ont été volatils et vraisemblablement indicatifs des trimestres à venir.

Aux États-Unis, l'élection présidentielle de novembre a accentué l'incertitude économique. Les enjeux sont élevés, car la gestion future de la crise sanitaire sera très différente selon le résultat de l'élection.

Le Canada était bien placé pour afficher un solide rendement économique, car la politique du gouvernement fédéral, qui consiste à maintenir le lien d'emploi entre les employeurs et les employés, a été coûteuse, mais a porté ses fruits.

Les bénéfices des entreprises étaient généralement bons, et les sociétés ont maintenu ou augmenté leurs dividendes dans une proportion plus importante que prévu.

Le marché boursier américain, mesuré par l'indice S&P 500, a enregistré un rendement total de 8,9 % au troisième trimestre (6,8 % en dollars canadiens) et de 31,3 % au cours des six derniers mois (23,2 % en dollars canadiens). Au Canada, l'indice composé S&P/TSX a progressé de 4,7 % au cours des trois derniers mois et de 22,5 % au cours des six derniers mois. L'indice MSCI EAO, qui représente les marchés boursiers internationaux, a augmenté de 1,2 % au cours du trimestre (2,8 % en dollars canadiens) et de 14 % au cours des six derniers mois (12 % en dollars canadiens).

Le choix d'actions du Fonds IA Clarington de valeur mondial dans les pays de l'Asie-Pacifique a été le principal facteur qui a contribué au rendement global. La pondération des actions chinoises a aussi eu un effet favorable, étant donné la performance robuste du marché boursier chinois au cours de la période. La surpondération d'Amazon.com Inc. et de Techtronic Industries Co. Ltd. a contribué au rendement du Fonds, car ces entreprises ont généré des rendements respectifs de 55 % et de 93 % pour la période. De même, les positions du Fonds dans Bapcor Ltd. et Alibaba Group Holding Ltd., deux placements qui n'appartiennent pas à l'indice de référence, ont généré des rendements respectifs d'environ 85 % et 42 %.

La sélection d'actions parmi les sociétés américaines a nuí au rendement du Fonds, étant donné le rendement relatif de la région. Dans un marché en hausse, la petite position de trésorerie du Fonds de même que la sélection d'actions allemandes ont freiné sa performance. L'absence de placement dans Tesla Inc. a eu un effet négatif important, étant donné que le cours boursier de la société a augmenté considérablement au cours de la période. La position hors indice de référence dans Hill-Rom Holdings Inc. a nuí au rendement du Fonds, étant donné son rendement de -21 %.

Aux États-Unis, les gestionnaires de fonds ont remplacé le titre d'Intel Corp. par celui de Qualcomm Inc., du segment des semi-conducteurs; ils ont aussi ajouté Dell Inc. pour accroître la pondération du secteur des technologies de l'information dans le Fonds. Parmi les autres remplacements, mentionnons la vente de Gilead Sciences Inc. et de Hill-Rom Holdings Inc. pour financer l'ajout de Johnson & Johnson. Les gestionnaires de fonds ont aussi réduit l'exposition du Fonds au secteur de la défense en liquidant le titre de Lockheed Martin Corp.

À l'échelle internationale, les gestionnaires de fonds ont vendu les positions du Fonds dans HDFC Bank Ltd. et Orix Corp. afin de réduire son exposition aux entreprises du secteur financier, surtout en Inde où la pandémie a dévasté l'économie. Ces placements ont été remplacés par Nintendo Co. Ltd., Sony Corp. et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Limited, dont la croissance structurelle a été accélérée par la pandémie.

Par ailleurs, les gestionnaires de fonds ont vendu les positions du Fonds dans Comcast Corp., Fiserv Inc., Crown Holdings Inc. et Target Corp.

Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Événements récents

En ce début de quatrième trimestre, une deuxième vague de cas de COVID-19 surgit, particulièrement en Europe et au Canada. Pour l'instant du moins, les mesures de confinement et la fermeture de pans de l'économie se limitent à des régions et des secteurs ciblés.

Les gestionnaires de fonds maintiennent la répartition défensive du Fonds, en privilégiant les actions de croissance et un certain niveau de liquidité. À leur avis, les évaluations sont toujours attrayantes, mais la volatilité pourrait demeurer élevée en raison de l'élection présidentielle américaine, des plans de relance budgétaire supplémentaires, du risque de reconfinement et de l'optimisme à l'égard de la possibilité d'un vaccin contre la COVID-19.

Sur le plan géographique, le Fonds surpondère l'Europe continentale et la Chine et sous-pondère l'Amérique du Nord.

Au niveau sectoriel, les gestionnaires de fonds favorisent les segments de croissance et les actions de qualité dans les secteurs de la santé, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire. Le Fonds sous-pondère sensiblement les secteurs de l'énergie, de la finance et des services de communication, en raison des problèmes de croissance structurelle et des évaluations élevées (une mesure de la valeur d'un placement).

Les parts de série P du Fonds ont été dissoutes le 18 juin 2020.

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

Opérations entre apparentés

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

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

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 renoncations ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2020, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc., une filiale de l'Industrielle Alliance.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série A	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	9,76	9,98	10,43	9,57	8,85	8,98
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,34	0,27	0,19	0,22	0,19
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,25)	(0,28)	(0,25)	(0,22)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,84	0,69	0,22	0,82	0,51	0,94
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,95	(0,87)	(0,50)	0,13	0,14	(1,23)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,75	(0,09)	(0,29)	0,89	0,65	(0,33)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,04)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,20)	(0,12)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,04)	(0,20)	(0,12)	-	-
Actif net à la fin de la période	11,49	9,76	9,98	10,43	9,57	8,85

Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Faits saillants financiers (suite)

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série E	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	12,72	12,99	13,79	12,51	11,53	11,67
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,45	0,41	0,23	0,22	0,11
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,32)	(0,35)	(0,30)	(0,26)	(0,27)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,10	0,82	0,52	1,06	0,93	(0,54)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,22	(2,42)	(0,31)	(1,61)	1,02	(4,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,27	(1,47)	0,27	(0,62)	1,91	(4,97)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,03)	-	(0,01)	-	(0,01)
Gains en capital	-	-	(0,48)	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,03)	(0,48)	(0,04)	-	(0,01)
Actif net à la fin de la période	14,98	12,72	12,99	13,79	12,51	11,53

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série F	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	11,19	11,43	11,74	10,63	9,76	9,83
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,10	0,39	0,29	0,20	0,24	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,13)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,97	0,78	0,22	0,93	0,61	1,16
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,10	(1,16)	(0,63)	0,05	0,34	(1,62)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,10	(0,14)	(0,28)	1,05	1,08	(0,36)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,18)	-	(0,06)	(0,08)	(0,06)
Gains en capital	-	-	(0,18)	(0,09)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,18)	(0,18)	(0,15)	(0,08)	(0,06)
Actif net à la fin de la période	13,25	11,19	11,43	11,74	10,63	9,76

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série F6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	9,98	10,63	11,59	11,05	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,35	0,30	0,22	0,18	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,15)	(0,12)	(0,09)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,86	0,70	0,26	0,93	0,45	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,93	(1,01)	(0,52)	0,23	0,40	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,82	(0,08)	(0,11)	1,26	0,94	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	(0,08)	(0,24)	(0,17)	(0,11)	(0,06)	-
Gains en capital	-	-	(0,22)	(0,14)	-	-
Remboursement de capital	(0,22)	(0,36)	(0,43)	(0,49)	(0,39)	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,60)	(0,82)	(0,74)	(0,45)	-
Actif net à la fin de la période	11,51	9,98	10,63	11,59	11,05	-

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série I	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	16,57	17,04	17,80	16,27	15,05	15,22
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,15	0,60	0,47	0,33	0,37	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,08)	(0,08)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,29	1,23	0,33	1,41	0,91	1,49
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,85	(1,66)	(0,76)	0,31	1,18	(1,60)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	3,26	0,09	(0,04)	2,05	2,46	0,23
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	(0,19)	(0,50)	(0,40)	(0,35)	(0,40)	(0,35)
Gains en capital	-	-	(0,33)	(0,23)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,19)	(0,50)	(0,73)	(0,58)	(0,40)	(0,35)
Actif net à la fin de la période	19,51	16,57	17,04	17,80	16,27	15,05

Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Faits saillants financiers (suite)

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série L	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	11,64	11,92	12,47	11,41	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,40	0,33	0,22	0,18	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,36)	(0,36)	(0,30)	(0,21)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,95	0,86	0,29	0,99	0,52	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,20	(0,69)	(0,56)	0,15	0,67	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,08	0,21	(0,30)	1,06	1,16	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,23)	(0,11)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	(0,23)	(0,11)	-	-
Actif net à la fin de la période	13,67	11,64	11,92	12,47	11,41	-

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série L6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	9,58	10,39	11,43	10,94	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,34	0,28	0,19	0,18	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,30)	(0,32)	(0,30)	(0,21)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,76	0,70	0,17	0,75	0,44	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,14	(0,96)	(0,72)	(0,86)	0,41	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,84	(0,22)	(0,59)	(0,22)	0,82	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,09)	-	-	(0,01)	-
Gains en capital	-	-	(0,15)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,51)	(0,60)	(0,60)	(0,44)	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,60)	(0,75)	(0,61)	(0,45)	-
Actif net à la fin de la période	10,94	9,58	10,39	11,43	10,94	-

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série O	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	16,69	17,15	17,92	16,40	15,15	15,28
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,15	0,58	0,47	0,33	0,36	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,10)	(0,11)	(0,03)	(0,01)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,48	1,17	0,42	1,41	0,88	1,52
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,51	(1,66)	(0,86)	0,36	(0,01)	(1,81)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	3,10	(0,01)	(0,08)	2,07	1,22	0,02
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	(0,16)	(0,47)	(0,20)	(0,34)	(0,38)	(0,28)
Gains en capital	-	-	(0,34)	(0,23)	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,18)	-	-	-
Total des distributions³	(0,16)	(0,47)	(0,72)	(0,57)	(0,38)	(0,28)
Actif net à la fin de la période	19,65	16,69	17,15	17,92	16,40	15,15

Actif net par part du Fonds (\$) ¹						
Série T6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Actif net au début de la période	9,63	10,39	11,38	10,93	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,35	0,27	0,19	0,18	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,25)	(0,29)	(0,29)	(0,21)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,83	0,72	0,23	0,78	0,44	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,86	(0,81)	(0,57)	0,36	0,41	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,66	0,01	(0,36)	1,04	0,82	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,14)	-	(0,01)	(0,05)	-
Gains en capital	-	-	(0,13)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,46)	(0,60)	(0,59)	(0,40)	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,60)	(0,73)	(0,67)	(0,45)	-
Actif net à la fin de la période	11,03	9,63	10,39	11,38	10,93	-

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2020. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « 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.

Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires						
Série A	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	12 291	11 143	14 115	14 883	10 652	15 446
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 070	1 142	1 414	1 427	1 113	1 745
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,02	2,02	2,29	2,46	2,48	2,49
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,02	2,02	2,29	2,46	2,48	2,49
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	73,94
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,49	9,76	9,98	10,43	9,57	8,85

Ratios et données supplémentaires						
Série E	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 474	1 264	393	662	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	98	99	30	48	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,98	1,99	2,08	2,16	2,23	2,21
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,98	1,99	2,08	2,16	2,23	2,21
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	73,94
Valeur liquidative par part (\$) ¹	14,98	12,72	12,99	13,79	12,51	11,53

Ratios et données supplémentaires						
Série F	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	3 573	3 262	3 164	1 912	503	266
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	270	292	277	163	47	27
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,84	0,85	0,99	1,09	1,10	1,11
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,84	0,85	0,99	1,09	1,10	1,11
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	73,94
Valeur liquidative par part (\$) ¹	13,25	11,19	11,43	11,74	10,63	9,76

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2	1	1	1	1	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,85	0,85	0,86	1,13	1,13	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,85	0,85	0,86	1,13	1,13	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,51	9,98	10,63	11,59	11,05	-

Ratios et données supplémentaires						
Série I	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	229 812	270 503	379 654	452 829	404 390	75 598
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11 779	16 324	22 278	25 439	24 852	5 023
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	73,94
Valeur liquidative par part (\$) ¹	19,51	16,57	17,04	17,80	16,27	15,05

Ratios et données supplémentaires						
Série L	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 713	1 799	4 440	4 617	2 257	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	125	155	373	370	198	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,47	2,48	2,49	2,48	2,49	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,47	2,48	2,49	2,48	2,49	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	13,67	11,64	11,92	12,47	11,41	-

Ratios et données supplémentaires						
Série L6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	74	86	90	28	1	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	7	9	9	2	0,1	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,48	2,48	2,48	2,55	2,57	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,48	2,48	2,48	2,55	2,57	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,94	9,58	10,39	11,43	10,94	-

Ratios et données supplémentaires						
Série O	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	3 563	2 921	2 966	2 720	2 178	274 371
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	181	175	173	152	133	18 106
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,17	0,18	0,18	0,16	0,09	0,15
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,17	0,18	0,18	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	73,94
Valeur liquidative par part (\$) ¹	19,65	16,69	17,15	17,92	16,40	15,15

Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	30/09 2020	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017	31/03 2016
Valeur liquidative totale (en milliers (\$)) ¹	73	57	75	35	1	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	7	6	7	3	0,1	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,99	2,00	2,25	2,52	2,57	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,99	2,00	2,25	2,52	2,57	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,12	0,13	0,17	0,17	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	36,90	104,72	93,76	116,42	94,95	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,03	9,63	10,39	11,38	10,94	-

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, déduction faite des renoncements, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 1,80 % pour la série A, 1,75 % pour la série E, 0,75 % pour la série F, 0,75 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,19 % pour la série L, 2,19 % pour la série L6, 0,15 % pour la série O et 1,80 % 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 transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.

6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au 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	61	39
Reportés premiers 7 ans	30	70
Reportés après 7 ans	61	39
Série E		
Initiaux	61	39
Série F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L et L6		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	26	74
FC après 3 ans	51	49
Série O		
	-	-
Série T6		
Initiaux	61	39
Réduits premiers 3 ans	30	70
Réduits après 3 ans	61	39
Reportés premiers 7 ans	30	70
Reportés après 7 ans	61	39

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.

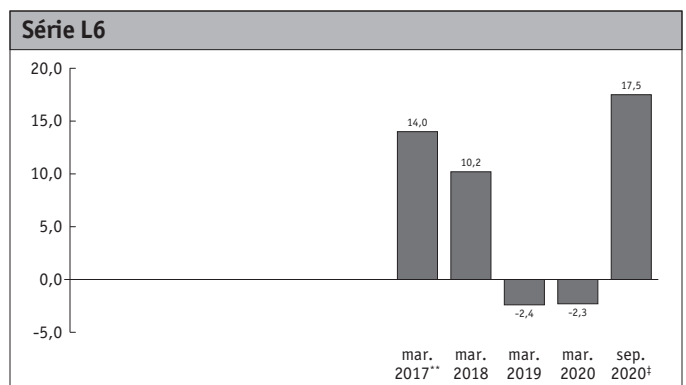
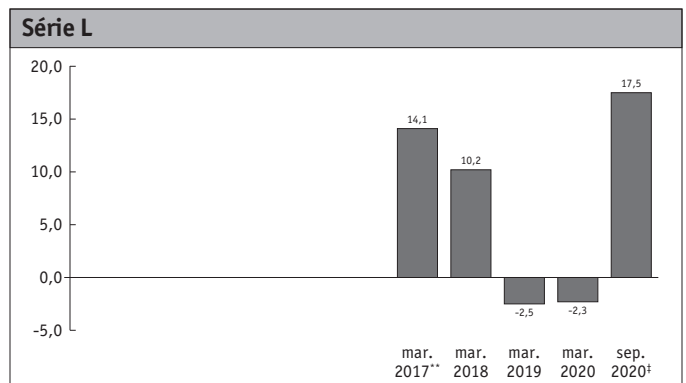
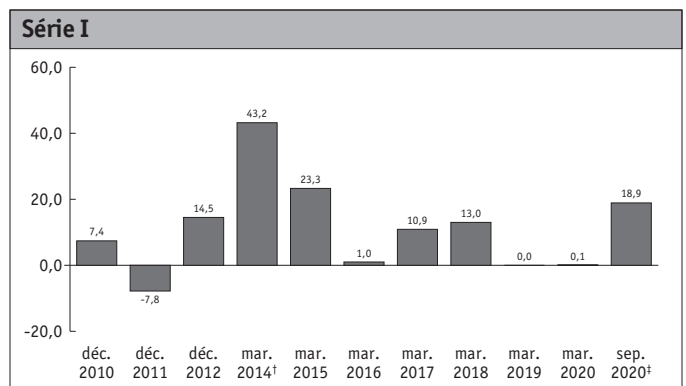
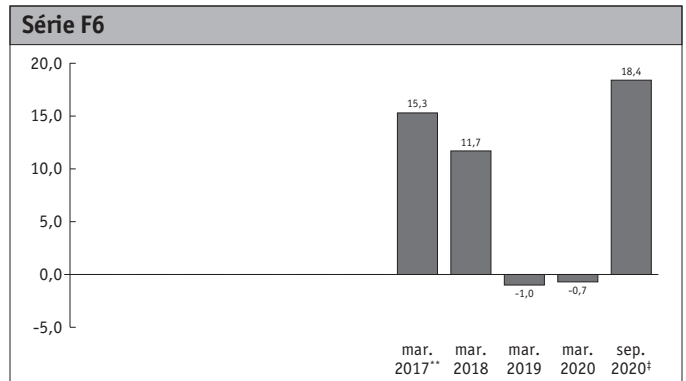
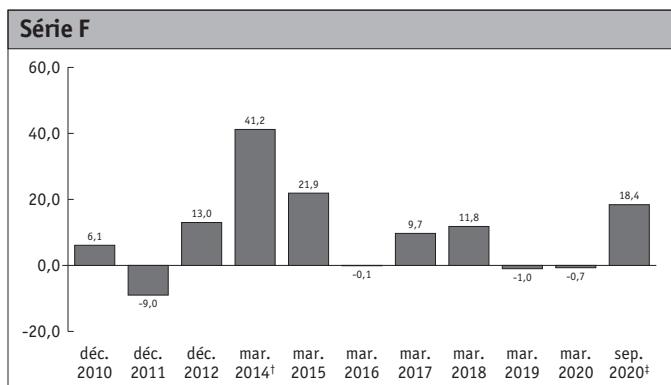
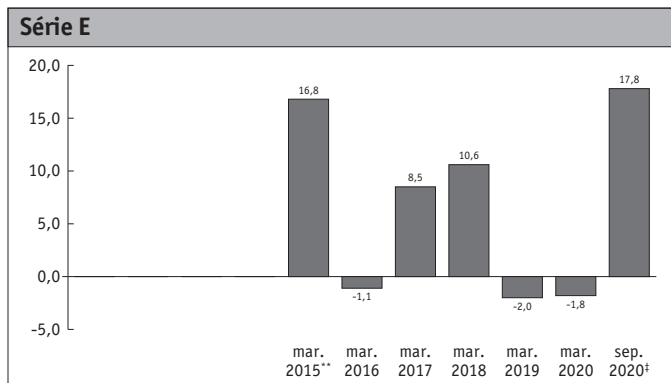
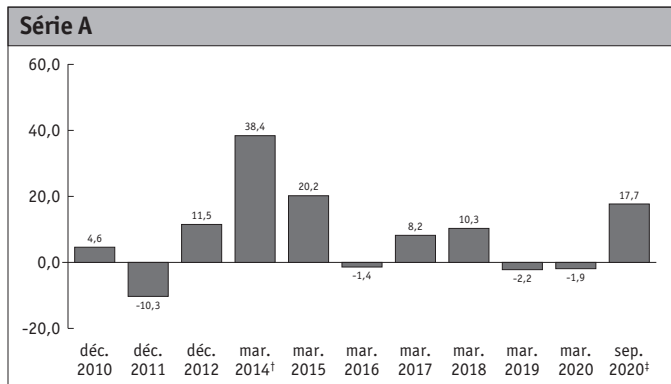
Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

Rendement passé (suite)

Rendements d'année en année

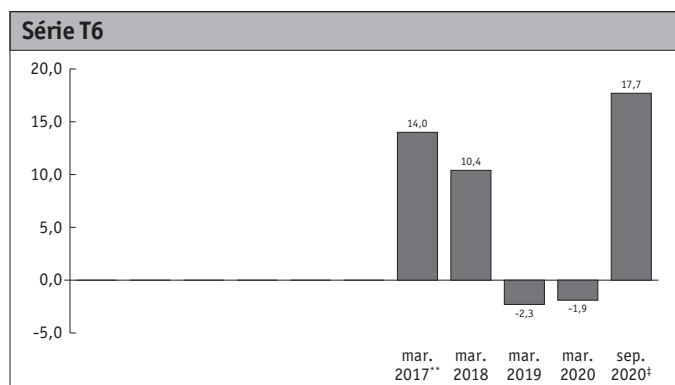
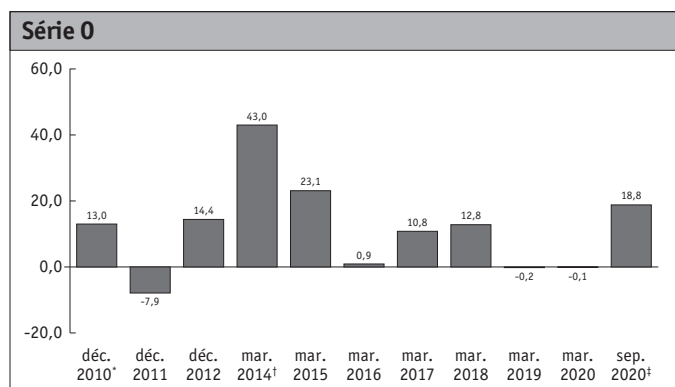
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



Fonds IA Clarington de valeur mondial

30 septembre 2020

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.

‡ Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2020.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2020

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	%
Technologies de l'information	20,06
Santé	14,86
Consommation discrétionnaire	12,81
Finance	12,61
Industrie	11,31
Télécommunications	8,15
Biens de consommation de base	7,92
Matériaux	4,00
Services aux collectivités	3,14
IMMOBILIER	2,34
Trésorerie et autres actifs	1,41
Énergie	1,09
Placements à court terme	0,30
	100,00

Les positions détenues par le Fonds, par région, sont les suivantes :

Répartition par pays	%
États-Unis	62,24
Europe - Autres	21,27
Japon	6,94
Asie - Autres	6,12
Australie et Océanie - Autres	1,72
Trésorerie et autres actifs nets	1,41
Amérique du Nord - Autres	0,30
	100,00

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	%
Apple Inc.	3,93
Microsoft Corp.	3,90
Amazon.com Inc.	3,32
Alphabet Inc., catégorie A	1,97
Facebook Inc., catégorie A	1,94
MasterCard Inc.	1,42
Trésorerie et autres actifs nets	1,41
UnitedHealth Group Inc.	1,40
Johnson & Johnson	1,33
Nestlé SA	1,24
Mondelez International Inc.	1,20
Broadcom Inc.	1,14
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,13
JPMorgan Chase & Co.	1,10
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE parrainé	1,06
Procter & Gamble Co.	1,04
NextEra Energy Inc.	1,01
Bank of America Corp.	1,00
PepsiCo Inc.	0,97
Verizon Communications Inc.	0,95
Costco Wholesale Corporation	0,93
Laboratoires Abbott	0,91
Tencent Holdings Ltd.	0,90
Darden Restaurants Inc.	0,89
Vonovia SE	0,86

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