

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

Actions de Séries A, E, F, I, L et V

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2023

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.sedarplus.ca.

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes (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 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA ») ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous conseiller en valeurs est Vancity Investment Management Limited (« VCIM ») ou le « sous conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

Les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 6,8 % ou 29,3 millions de dollars au cours de la période, passant de 431,7 millions de dollars au 31 mars 2023 à 402,4 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 1 million de dollars issue de rachats nets et d'une diminution de 28,3 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 0,1 % ou 0,4 million de dollars par rapport à la période précédente, passant de 426 millions de dollars à 426,4 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 actions de série A du Fonds ont produit un rendement de -7,5 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 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 du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (l'indice S&P/TSX), a enregistré un rendement de -1,1 % 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 charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours de la période, l'indice composé S&P/TSX a reculé de 1,1 %, malgré la progression de 10,3 % du secteur de l'énergie attribuable à la hausse des prix du pétrole, qui a exercé des pressions sur les modèles d'affaires qui utilisent le pétrole comme intrant. L'inflation a commencé à diminuer et les hausses de taux d'intérêt ont ralenti en conséquence. Au cours de la période, les taux d'intérêt n'ont augmenté que de 50 points de base (pb), comparativement à 125 pb au cours du semestre précédent. Les prix des logements se sont bien maintenus, si l'on tient compte des taux d'intérêt, et l'accessibilité des logements est devenue un problème croissant au Canada. Les taux de chômage continuent de refléter les moyennes historiques, ce qui se traduit par une économie plus résiliente que prévu.

La répartition sectorielle du Fonds a été solide au cours de la période, et la surpondération des secteurs de la santé et des technologies de l'information a contribué au rendement. La sous-pondération du secteur des matériaux, en particulier les titres de l'or, de l'argent et du cuivre, a également favorisé le rendement, car les titres miniers ont dans l'ensemble reculé. La sélection de titres dans le secteur de la finance a contribué au rendement, le Fonds ayant repositionné de manière favorable ses placements bancaires. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Element Fleet Management Corp., qui a annoncé un bénéfice supérieur aux attentes, de nouveaux clients et des

prévisions se situant dans la partie supérieure des attentes, et Colliers International Group Inc., dont le modèle d'affaires récurrent s'est avéré résilient. Mastercard Inc., Lumine Group Inc., Boyd Group Services Inc., ATS Automation Tooling Systems Inc. et Moody's Corp. figurent parmi les autres titres qui ont nettement contribué au rendement.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et des technologies de l'information a nuí au rendement. La pondération nulle de l'énergie a également entravé le rendement, ce secteur ayant le plus contribué au rendement de l'indice de référence. L'exposition du Fonds aux sociétés du secteur de la consommation discrétionnaire a nuí au rendement, en raison du pessimisme des investisseurs à l'égard des dépenses de consommation. Parmi les titres qui ont nuí au rendement, citons Aritzia Inc., la société ayant annoncé un bénéfice inférieur aux attentes, une diminution de l'achalandage, une augmentation des stocks et des pressions sur les marges. Pet Valu Holdings Ltd. a souffert de la concurrence accrue dans le secteur canadien des soins pour animaux de compagnie. TELUS International (CDA) Inc., Converge Technology Solutions Corp., Thermo Fisher Scientific Inc. et Jamieson Wellness Inc. figurent parmi les autres titres qui ont grandement nuí au rendement.

De nouvelles positions, dont les évaluations semblaient intéressantes en raison de la volatilité du marché, ont été ajoutées, notamment DRI Healthcare Trust, un instrument d'affectation du capital pour l'achat de redevances biopharmaceutiques qui versent la totalité de ses bénéfices aux actionnaires, Enghouse Systems Ltd., un fournisseur de solutions logicielles établi en Ontario, et Exchange Income Corp., un conglomérat industriel diversifié avec des entreprises dans les secteurs de l'aviation, de l'aérospatiale et de la fabrication. Un placement dans Calian Group Ltd. a été ajouté à la fin de la période.

Parmi les placements qui ont été étoffés, mentionnons ceux dont l'évaluation semblait intéressante, notamment Intact Corporation financière, Aritzia Inc., Banque de Montréal, Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CNR), Colliers International et Savaria Corp.

Les positions réduites comprennent Nutrien Ltd., ATS Automation, Lumine Group et West Fraser Timber Co. Ltd.

Parmi les placements qui ont été réduits, mentionnons Stella-Jones, dont la pondération avait fortement augmenté en raison de ses solides rendements. Ce placement conserve une pondération considérable au sein du Fonds, car il affiche toujours un potentiel attrayant de rendement corrigé du risque. Le placement dans PrairieSky Royalty Ltd. a été réduit, car les évaluations et les flux de trésorerie se sont considérablement améliorés depuis la fin de 2020, lorsque les prix des produits de base étaient beaucoup plus bas.

En ce qui concerne les activités relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au cours de la période, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a tenu d'autres réunions avec Waste Connections Inc. et Nutrien dans le cadre de l'initiative Engagement climatique Canada, et a rencontré Aritzia pour discuter de la diligence raisonnable à l'égard des droits de la personne et des chaînes d'approvisionnement.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgaration du Carbon Disclosure Project (CDP), VCIM a également cosigné une lettre envoyée à Aritzia pour encourager la société à commencer à produire des rapports conformes au cadre du CDP. Dans le cadre de l'initiative Engagement climatique Canada (ECC), VCIM a rencontré Nutrien pour lui expliquer en détail la campagne et ses priorités ainsi que pour discuter de la position actuelle de la société en ce qui a trait aux progrès dans la lutte contre les changements climatiques.

VCIM a pris les devants pour intervenir auprès de Canadian Pacific Kansas City Ltd. (CPKC) et de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CNR) en ce qui a trait aux congés de maladie payés des employés. VCIM a signé une lettre d'investisseurs invitant les États membres des Nations Unies à accélérer la mise en œuvre des dispositions de la Convention-cadre de l'Organisation mondiale de la santé (OMS) pour la lutte antitabac.

VCIM a signé une lettre d'investisseurs à l'intention de Nike Inc. au sujet du versement de salaires impayés à des travailleurs du Cambodge et de la Thaïlande ainsi qu'une déclaration demandant aux ministres des Finances du G20 d'arrimer les subventions agricoles aux objectifs liés au climat et à la nature. VCIM a également signé une déclaration qui fait état des préoccupations d'investisseurs quant aux antécédents des grandes banques en matière de droits de la personne selon le Global Human Rights Benchmark 2022 de BankTrack.

VCIM a appuyé deux énoncés touchant le secteur : une déclaration d'investisseurs en commémoration du 10^e anniversaire de l'effondrement du Rana Plaza et l'appel d'investisseurs quant à l'adoption de mesures urgentes en vue de réduire l'utilisation intensive d'emballages de plastique.

VCIM a présenté la proposition climatique que nous avons déposée conjointement avec Investors for Paris Compliance lors de l'assemblée générale annuelle (AGA) de La Banque Toronto-Dominion (TD) et qui demandait à la banque de préparer un rapport détaillant la façon dont ses plans de transition cadrent avec les cibles de carboneutralité et de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). VCIM a également présenté des propositions d'actionnaires lors de l'AGA de la TD et de l'AGA de la Banque Royale du Canada concernant la divulgation du ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés.

VCIM a entamé un dialogue avec TELUS International au sujet de ses préoccupations en ce qui a trait à la réception sur le réseau de la Toronto Transit Commission (CTT) afin de permettre aux usagers de composer le 911 et du refus de la société d'offrir l'accès à son réseau sur des infrastructures déjà en place. Cette intervention a eu lieu dans la foulée d'une attaque meurtrière et d'une recrudescence d'actes violents dans le métro de Toronto.

VCIM a cosigné une lettre envoyée à Mastercard pour encourager la mise en œuvre d'un code de catégorie de commerçant (CCC) pour la vente d'armes à feu et de munitions, afin de contribuer à signaler les activités suspectes et de réduire la violence, le trafic et d'autres activités criminelles liés aux armes à feu.

VCIM a rencontré CPKC pour discuter des progrès de la société en matière de changements climatiques dans le cadre de l'initiative de mobilisation continue d'ECC. De même, VCIM a communiqué avec West Fraser Timber afin de la rencontrer pour la première fois en vue de discuter de l'initiative ECC et du rôle de la société dans la transition énergétique.

VCIM a rencontré Constellation Software Inc. pour discuter des améliorations apportées à la communication de l'information sur les facteurs ESG de la société et pour encourager cette dernière à produire des rapports au moyen de la plateforme de divulgation du CDP.

VCIM a envoyé une lettre à Thermo Fisher Scientific pour entamer un dialogue afin de mieux comprendre la réaction de la société aux risques liés aux actifs délaissés découlant de la résistance antimicrobienne.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgation du CDP, VCIM a cosigné une lettre envoyée à Dollarama Inc. et à Industries Toromont Ltée pour encourager les sociétés à commencer à produire des rapports conformes au cadre du CDP.

Événements récents

Selon le gestionnaire de fonds, les taux d'intérêt devraient rester élevés encore un certain temps, mais le rythme des hausses de taux devrait ralentir. Les prix du pétrole demeurent élevés et devraient exercer des pressions sur les entreprises dont le pétrole est une ressource clé. Les entreprises qui sont en mesure de transférer ce coût aux consommateurs devraient constater une forte résilience de leurs marges.

Le gestionnaire de fonds a étoffé les placements du Fonds dans des sociétés qui sont devenues plus intéressantes pour des raisons qui semblent de courte durée. Les résultats de ces décisions pourraient prendre plusieurs trimestres à se matérialiser, mais le gestionnaire de fonds continue de positionner le Fonds de façon à obtenir le taux de rendement le plus élevé possible pour les cinq prochaines années ou plus. Le gestionnaire de fonds privilégie toujours les sociétés qui profitent de la volatilité, comme celles qui acquièrent et qui peuvent acheter des actifs à des prix plus bas sur le marché en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Le 1^{er} avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par IA Gestion mondiale d'actifs inc.

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 6 mois terminée le 30 septembre 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

Afin d'éviter le doublement 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

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2023

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. L'information contenue dans les tableaux suivants est fondée sur 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 d'actions 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 action du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	18,33	19,53	19,19	13,31	15,56	15,81
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,19	0,37	0,37	0,36	0,40	0,46
Total des charges (excluant les distributions)	(0,23)	(0,45)	(0,50)	(0,43)	(0,40)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,15)	0,38	(0,28)	0,58	0,25	0,15
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,09)	(1,06)	0,90	5,52	(2,36)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,28)	(0,76)	0,49	6,03	(2,11)	0,15
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,35)	(0,27)	(0,42)	(0,32)	(0,33)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,08)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,35)	(0,27)	(0,42)	(0,32)	(0,41)
Actif net à la fin de la période	16,95	18,33	19,53	19,19	13,31	15,56

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,77	14,64	14,36	9,94	11,60	11,76
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,14	0,30	0,28	0,27	0,30	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,31)	(0,34)	(0,30)	(0,27)	(0,27)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,14)	0,39	(0,22)	0,43	0,18	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,98)	(0,98)	0,62	3,81	(1,69)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,13)	(0,60)	0,34	4,21	(1,48)	0,06
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,26)	(0,21)	(0,32)	(0,24)	(0,24)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,26)	(0,21)	(0,32)	(0,24)	(0,30)
Actif net à la fin de la période	12,75	13,77	14,64	14,36	9,94	11,60

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	21,75	22,87	22,18	15,18	17,52	17,58
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,22	0,44	0,43	0,41	0,46	0,52
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,25)	(0,28)	(0,24)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,19)	0,47	(0,33)	0,64	0,30	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,39)	(1,39)	0,95	6,06	(3,26)	0,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,49)	(0,73)	0,77	6,87	(2,71)	0,55
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,41)	(0,32)	(0,49)	(0,36)	(0,37)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,41)	(0,32)	(0,49)	(0,36)	(0,46)
Actif net à la fin de la période	20,24	21,75	22,87	22,18	15,18	17,52

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	25,60	26,62	25,53	17,28	19,73	19,56
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,26	0,51	0,50	0,47	0,52	0,57
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,24)	0,54	(0,36)	0,76	0,28	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,66)	(1,85)	1,04	7,18	(3,35)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,65)	(0,81)	1,16	8,40	(2,56)	0,72
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,48)	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,41)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,48)	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,51)
Actif net à la fin de la période	23,96	25,60	26,62	25,53	17,28	19,73

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2023

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,42	14,34	14,12	9,82	11,51	11,73
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,14	0,26	0,27	0,26	0,30	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,36)	(0,41)	(0,36)	(0,33)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,10)	0,25	(0,16)	0,31	0,17	0,13
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,82)	(2,51)	0,88	2,79	(1,99)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,96)	(2,36)	0,58	3,00	(1,85)	0,14
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,26)	(0,20)	(0,31)	(0,24)	(0,24)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,26)	(0,20)	(0,31)	(0,24)	(0,30)
Actif net à la fin de la période	12,39	13,42	14,34	14,12	9,82	11,51

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série V	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	25,62	26,66	25,56	17,31	19,76	19,59
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,26	0,52	0,50	0,48	0,51	0,58
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,23)	0,56	(0,45)	0,38	0,24	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,64)	(1,29)	1,10	5,22	0,24	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,62)	(0,22)	1,13	6,06	0,98	0,70
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,50)	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,41)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,50)	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,51)
Actif net à la fin de la période	23,98	25,62	26,66	25,56	17,31	19,76

1 Les données par action 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 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par action présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par action calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

3 Les dividendes ont été versés en espèces ou réinvestis en actions 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	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	18 135	23 811	30 265	23 691	11 863	13 032
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	1 070	1 299	1 549	1 234	892	838
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,44	2,44	2,42	2,40	2,40	2,48
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,44	2,44	2,42	2,40	2,40	2,48
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	16,95	18,33	19,53	19,19	13,31	15,56

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	11 320	9 022	3 457	2 605	910	1 026
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	888	655	236	181	92	88
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,19	2,20	2,19	2,21	2,21	2,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,19	2,20	2,19	2,21	2,21	2,28
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	12,75	13,77	14,64	14,36	9,94	11,60

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	52 442	58 323	61 624	46 738	18 870	15 653
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	2 591	2 682	2 694	2 107	1 243	893
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,14	1,14	1,13	1,12	1,11	1,19
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,14	1,14	1,13	1,12	1,11	1,19
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	20,24	21,75	22,87	22,18	15,18	17,52

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	319 751	339 590	380 827	220 850	104 625	100 955
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	13 345	13 265	14 304	8 651	6 054	5 117
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	23,96	25,60	26,62	25,53	17,28	19,73

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	473	639	2 195	2 976	507	485
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	38	48	153	211	52	42
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,70	2,70	2,69	2,67	2,68	2,68
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,70	2,70	2,69	2,67	2,68	2,68
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	12,39	13,42	14,34	14,12	9,82	11,51

Ratios et données supplémentaires						
Série V	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	302	276	266	113	8	27
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	13	11	10	4	0,4	1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,07	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	14,37	21,54	18,26	14,12	31,58	14,95
Valeur liquidative par action (\$)¹	23,98	25,62	26,66	25,56	17,31	19,76

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 dividendes, 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 2,22 % pour la série A, 2,03 % pour la série E, 1,03 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 2,37 % pour la série L et 0,00 % pour la série V.

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 réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	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	54	46
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	24	76
FC après 3 ans	49	51
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 dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payable par un investisseur qui aurait réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

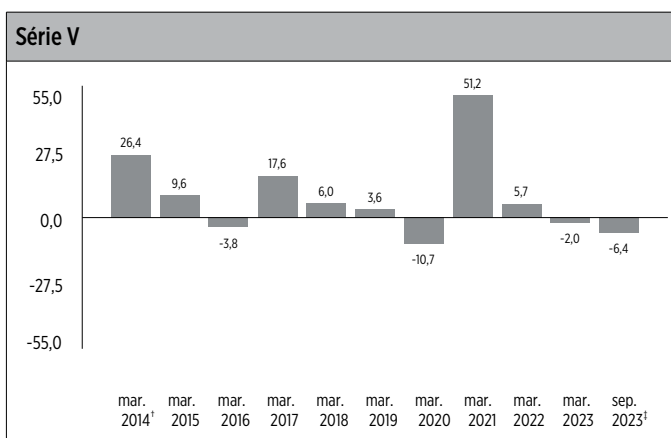
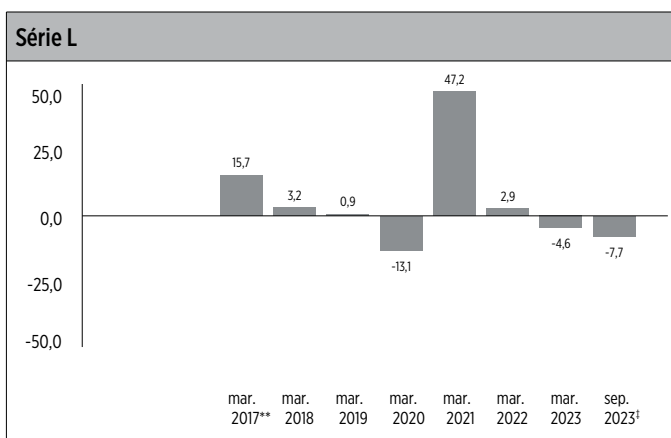
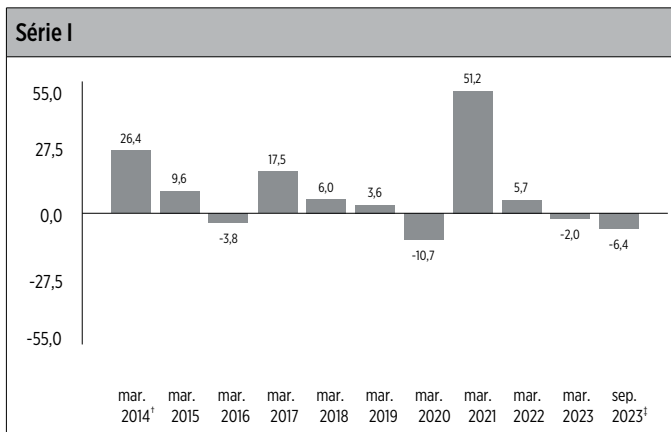
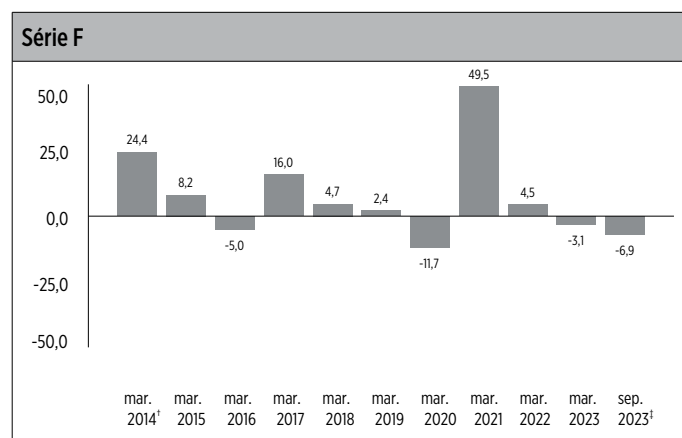
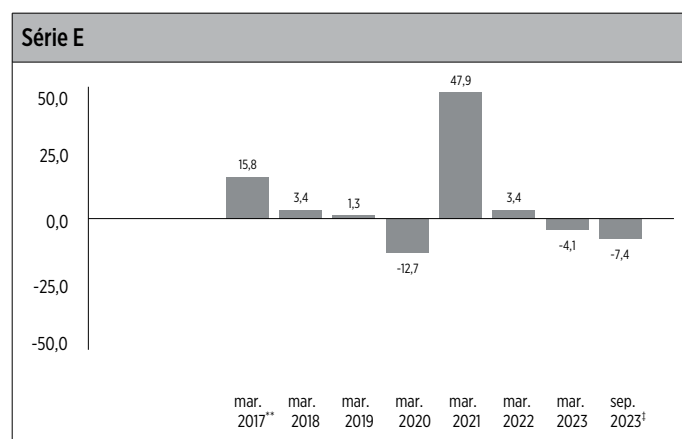
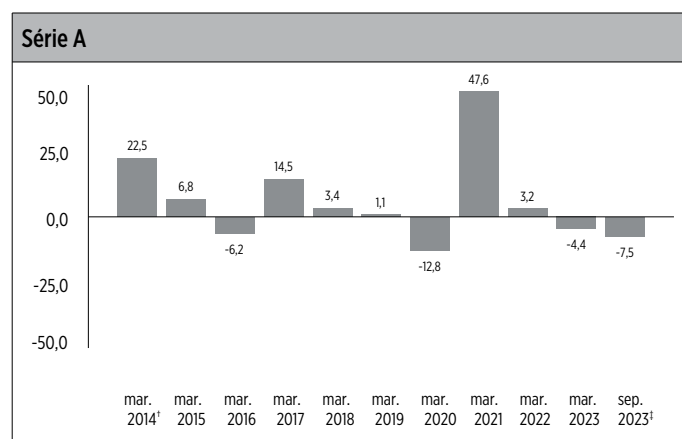
Rendements d'année en année

Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2023

mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



** 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 2023.

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2023

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 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	%
Finance	28,48
Industrie	23,45
Technologies de l'information	14,90
Consommation discrétionnaire	10,16
Santé	7,64
Matériaux	4,94
Immobilier	3,29
Biens de consommation de base	2,66
Services de communication	1,72
Services aux collectivités	1,21
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,55
	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	%
Banque Royale du Canada	6,31
La Banque Toronto-Dominion	5,46
Constellation Software Inc.	4,83
Banque de Montréal	4,30
Chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City Itée	3,68
Intact Corporation financière	3,60
DRI Healthcare Trust	3,49
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,29
Shopify Inc., cat. A	3,25
Les Systèmes Enghouse Itée	3,03
Waste Connections Inc.	2,87
ATS Corp.	2,73
Dollarama inc.	2,54
Aritzia Inc.	2,50
Mines Agnico-Eagle Itée	2,45
Element Fleet Management Corp.	2,38
Groupe Santé Andlauer Inc.	2,24
Groupe WSP Global Inc.	2,06
Topicus.com Inc.	1,98
Mastercard Inc., cat. A	1,96
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,91
Boyd Group Services Inc.	1,87
Pet Valu Holdings Ltd.	1,82
Banque Nationale du Canada	1,80
Colliers International Group Inc.	1,74

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

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

