

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 2022

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 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 (le « Fonds ») 6 mois terminée le 30 septembre 2022. 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 » 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 »).

La série L du Fonds est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des actions de ces séries peuvent acheter des actions supplémentaires.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 16,3 % ou 78 millions de dollars au cours de la période, passant de 478,6 millions de dollars le 31 mars 2022 à 400,5 millions de dollars le 30 septembre 2022. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 26,3 millions de dollars issue de rachats nets et d'une diminution de 51,8 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 13,3 % ou 50,6 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 379,2 millions de dollars à 429,8 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 -11,6 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2022. 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, a enregistré un rendement de -14,4 % 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.

L'inflation a poursuivi son ascension, atteignant un sommet de 8,1 % en juin, avant de reculer légèrement à 7,0 % en août. Le secteur de l'énergie a été le principal moteur de la hausse initiale, le prix du baril de brut West Texas Intermediate, qui se chiffrait à environ 70 \$ US au début de l'année, est passé à environ 120 \$ US en juin, ce qui a permis au secteur de l'énergie de dégager des rendements robustes, mais exercé des pressions sur les budgets des consommateurs et des sociétés.

Le déploiement généralisé des vaccins contre la COVID-19 et la levée des restrictions ont entraîné une puissante réouverture des économies mondiales. Les entreprises ont commencé à se redresser à mesure que les consommateurs ont répondu présents et que la demande de voyages a fortement augmenté. Toutefois, les effets combinés de la forte demande et de l'offre limitée ont entraîné des pénuries d'intrants clés du processus de production et des biens de consommation.

Malgré les difficultés d'approvisionnement et le contexte inflationniste, les bénéfices des sociétés ont été robustes. Toutefois, les investisseurs craignent

toujours que la croissance des bénéfiques ralentisse jusqu'en 2023 dans un contexte de resserrement monétaire (une politique des banques centrales qui vise à atténuer les pressions inflationnistes en réduisant l'accès au crédit au moyen de taux d'intérêt plus élevés).

Le rendement total de l'indice composé S&P/TSX a reculé de 14,4 % au cours de la période, car les investisseurs composaient avec la hausse des taux d'intérêt et la possibilité d'une récession. La divergence sectorielle a été un thème central, car les secteurs des biens de consommation de base, de la consommation discrétionnaire et de l'énergie ont nettement surpassé les secteurs les plus faibles du marché, notamment ceux de la santé, des technologies de l'information et de l'immobilier.

La sélection de titres de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes a fortement contribué au rendement, en particulier en évitant les sociétés à forte croissance de qualité inférieure des secteurs de la santé et des technologies de l'information. La surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie a également alimenté le rendement, les investisseurs ayant réorienté des capitaux vers des sociétés de grande qualité en raison de la volatilité persistante. Les placements individuels dans le secteur de la santé sont ceux qui ont le plus contribué au rendement, notamment Andlauer Healthcare Group Inc. et Thermo Fisher Scientific Inc. Element Fleet Management Corp. a publié en août de solides résultats qui ont incité la direction à revoir à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année 2022. Lifeworks Inc. a été acquise par TELUS Corporation au cours du trimestre, à un prix d'achat représentant une prime d'environ 80 % par rapport au prix auquel les actions étaient négociées avant l'annonce. Dollarama Inc. s'est bien comportée, car les consommateurs ont cherché à réduire leurs coûts dans un contexte économique difficile. La sous-pondération de Shopify Inc. a également avantaagé le rendement, car l'action a fortement reculé au cours de la période.

La répartition sectorielle du Fonds a entravé le rendement, en raison principalement de sa surpondération des secteurs de la santé et des technologies de l'information. L'absence de placements en actions du secteur de l'énergie (attribuable à l'approche de placement sans combustibles fossiles du Fonds) a également freiné le rendement. Cargojet Inc. a figuré parmi les titres qui ont nuí au rendement, les investisseurs à court terme ayant réagi au nouveau plan de déploiement des capitaux de la société, qui prévoit notamment l'expansion de sa flotte d'avions au cours des cinq prochaines années. Nike Inc. a fléchi à la suite de la publication de ses résultats, qui ont mis en évidence l'accroissement de ses stocks. Les autres facteurs ayant pesé sur le rendement de façon importante comprennent Lundin Mining Corp., CGI Inc., Park Lawn Corp. et Premium Brands Holdings Corp., de même que l'absence de placement dans Chartwell Retirement Residences.

Parmi les nouveaux placements, mentionnons Park Lawn, l'un des plus importants fournisseurs de produits et de services funéraires en Amérique du Nord, et Pet Valu Holdings Ltd., le principal détaillant d'accessoires et de nourriture pour animaux du Canada, qui détient une part de marché de 18 % et une solide culture, la plupart des magasins étant gérés par des propriétaires de franchises.

Le Fonds a augmenté ses placements dans des sociétés très prometteuses, notamment Aritzia Inc., TELUS International (CDA) Inc. et Converge Technology Solutions Corp.

Plusieurs positions ont été réduites, pour être ramenées à la pondération cible.

Le Fonds a liquidé des positions dans des sociétés de qualité inférieure qui n'étaient pas conformes à son processus, notamment Badger Infrastructure

Solutions Ltd., Société Financière Manuvie, Lifeworks Inc., CVS Health Corp. et Open Text Corp.

En ce qui concerne les activités d'engagement ESG, Vancity Investment Management (VCIM) a appuyé six initiatives stratégiques, soit la High Ambition Business Coalition, en faveur d'un nouveau traité mondial ambitieux et efficace pour mettre fin à la pollution plastique; une déclaration des investisseurs en faveur d'une législation de l'Union européenne adaptée aux genres sur la diligence raisonnable des entreprises en matière de durabilité; une déclaration des entreprises en faveur d'un traité des Nations Unies juridiquement contraignant sur la pollution plastique; un soutien à l'inclusion, dans les directives de l'Union européenne sur la diligence raisonnable des entreprises en matière de durabilité, du salaire ou du revenu minimum vital; une déclaration des investisseurs en faveur d'une meilleure diligence raisonnable en matière de droits de la personne et de l'environnement au Royaume-Uni; et une lettre de rétroaction coordonnée à la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD).

VCIM a appuyé quatre énoncés touchant le secteur : Valuing Water Finance Initiative Investor Statement; Investor Statement on the Crisis in Ukraine; The Tobacco-Free Finance Pledge; et Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis.

VCIM a déposé conjointement une proposition d'actionnaire auprès de Nike Inc. et s'est entretenu avec Aritzia des risques liés aux droits de la personne associés aux chaînes d'approvisionnement du coton dans la région autonome ouïghoure du Xinjiang (XUAR) en Chine. VCIM a aussi rencontré Constellation Software Inc. pour faire le suivi d'une proposition d'actionnaire déposée antérieurement demandant une divulgation accrue des facteurs ESG.

VCIM a discuté avec Boralex Inc. des risques liés aux droits de la personne associés au polysilicium dans les chaînes d'approvisionnement d'énergie solaire provenant de la région autonome ouïghoure du Xinjiang en Chine. VCIM a eu des entretiens avec La Banque Toronto-Dominion (TD) à propos des progrès de la société vers l'atteinte des cibles de carboneutralité, et avec la Banque de Nouvelle-Écosse sur des aspects clés liés aux facteurs ESG.

VCIM a discuté avec Lundin Mining de l'initiative d'Engagement climatique Canada et a encouragé la société à améliorer la divulgation de renseignements sur l'eau. VCIM a appuyé une lettre conjointe d'investisseurs demandant à Nutrien Ltd. et à Air Products and Chemicals Inc. plus de transparence et une meilleure gestion de la production chimique.

VCIM s'est jointe à deux campagnes de mobilisation du CDP : la campagne de non-divulgation (CDP Non-Disclosure Campaign) du CDP et l'initiative des cibles fondées sur la science (CDP Science Based Targets Initiative) du CDP. VCIM a discuté avec Lundin Mining, West Fraser Timber Co. Ltd., Element Fleet et Constellation Software pour les encourager à participer au volet de l'information sur les changements climatiques du CDP.

VCIM a présenté les propositions d'actionnaire demandant la divulgation du ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés que nous avons déposées aux assemblées générales annuelles de la Banque Royale du Canada et de La Banque Toronto-Dominion (TD).

VCIM a assumé le rôle de chef de file auprès de West Fraser Timber et de Chemin de fer Canadien Pacifique dans le cadre de l'initiative d'Engagement climatique Canada, et a assumé le rôle de participante dans des discussions avec Lundin Mining, Nutrien et Waste Connections Inc.

VCIM a discuté avec CVS Health au sujet d'un congé de maladie payé à la suite de la proposition à ce sujet déposée auprès de la société qui a fait l'objet d'un vote à l'assemblée générale annuelle de la société.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le contexte d'exploitation demeure éprouvant, mais croit qu'il s'agit d'une occasion pour les sociétés dotées d'avantages concurrentiels durables et croissants, car elles se distancent de leurs concurrentes qui éprouvent des difficultés dans un tel contexte. Le marché pourrait ne pas récompenser ces sociétés à court terme, mais elles pourraient générer des rendements plus élevés pour les actionnaires au cours du cycle économique.

Le gestionnaire de fonds continue d'adhérer à un processus de placement en actions et continuera de saisir les occasions d'acheter des titres de sociétés de grande qualité à des prix raisonnables. Le gestionnaire de fonds continue d'adhérer à un processus de placement en actions et continuera de saisir les occasions d'acheter des titres de sociétés de grande qualité à des prix raisonnables. La meilleure protection du Fonds contre l'inflation et la hausse des taux d'intérêt consiste à investir dans des sociétés dotées d'un pouvoir d'établissement des prix et d'un bilan sain.

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

Depuis le 31 mai 2022, la série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2022

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 2022, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, Industrielle Alliance Valeurs mobilières 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	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	19,53	19,19	13,31	15,56	15,81	15,58
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,18	0,37	0,36	0,40	0,46	0,40
Total des charges	(0,22)	(0,50)	(0,43)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,19	(0,28)	0,58	0,25	0,15	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,38)	0,90	5,52	(2,36)	(0,06)	0,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,23)	0,49	6,03	(2,11)	0,15	0,50
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,27)	(0,42)	(0,32)	(0,33)	(0,30)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,08)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,27)	(0,42)	(0,32)	(0,41)	(0,30)
Actif net à la fin de la période	17,26	19,53	19,19	13,31	15,56	15,81

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	14,64	14,36	9,94	11,60	11,76	11,58
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,28	0,27	0,30	0,35	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,34)	(0,30)	(0,27)	(0,27)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,14	(0,22)	0,43	0,18	0,11	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,76)	0,62	3,81	(1,69)	(0,13)	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,64)	0,34	4,21	(1,48)	0,06	0,18
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,21)	(0,32)	(0,24)	(0,24)	(0,23)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,06)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,21)	(0,32)	(0,24)	(0,30)	(0,23)
Actif net à la fin de la période	12,95	14,64	14,36	9,94	11,60	11,76

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	22,87	22,18	15,18	17,52	17,58	17,11
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,21	0,43	0,41	0,46	0,52	0,45
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,24)	(0,21)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,22	(0,33)	0,64	0,30	0,11	(0,04)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,87)	0,95	6,06	(3,26)	0,14	0,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,57)	0,77	6,87	(2,71)	0,55	0,73
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,32)	(0,49)	(0,36)	(0,37)	(0,34)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,09)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,32)	(0,49)	(0,36)	(0,46)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	20,34	22,87	22,18	15,18	17,52	17,58

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2022

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série I	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	26,62	25,53	17,28	19,73	19,56	18,79
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,24	0,50	0,47	0,52	0,57	0,50
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,25	(0,36)	0,76	0,28	0,17	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,44)	1,04	7,18	(3,35)	(0,01)	0,62
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,96)	1,16	8,40	(2,56)	0,72	1,10
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,41)	(0,37)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,10)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes⁵	-	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,51)	(0,37)
Actif net à la fin de la période	23,81	26,62	25,53	17,28	19,73	19,56

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	14,34	14,12	9,82	11,51	11,73	11,57
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,27	0,26	0,30	0,34	0,30
Total des charges	(0,18)	(0,41)	(0,36)	(0,33)	(0,32)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,11	(0,16)	0,31	0,17	0,13	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,02)	0,88	2,79	(1,99)	(0,01)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,97)	0,58	3,00	(1,85)	0,14	0,30
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,20)	(0,31)	(0,24)	(0,24)	(0,23)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,06)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes⁵	-	(0,20)	(0,31)	(0,24)	(0,30)	(0,23)
Actif net à la fin de la période	12,65	14,34	14,12	9,82	11,51	11,73

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série V	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	26,66	25,56	17,31	19,76	19,59	18,82
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,24	0,50	0,48	0,51	0,58	0,49
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,25	(0,45)	0,38	0,24	0,18	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,07)	1,10	5,22	0,24	(0,05)	0,65
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,59)	1,13	6,06	0,98	0,70	1,13
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,41)	(0,37)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,10)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes⁵	-	(0,37)	(0,56)	(0,41)	(0,51)	(0,37)
Actif net à la fin de la période	23,85	26,66	25,56	17,31	19,76	19,59

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 2022. 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	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)³	27 697	30 265	23 691	11 863	13 032	11 899
Nombre d'actions en circulation (en milliers)³	1 605	1 549	1 234	892	838	753
Ratio des frais de gestion (%)³ ³	2,44	2,42	2,40	2,40	2,48	2,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,44	2,42	2,40	2,40	2,48	2,53
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)³	17,26	19,53	19,19	13,31	15,56	15,81

Ratios et données supplémentaires						
Série E	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)³	2 881	3 457	2 605	910	1 026	756
Nombre d'actions en circulation (en milliers)³	222	236	181	92	88	64
Ratio des frais de gestion (%)³ ³	2,20	2,19	2,21	2,21	2,28	2,46
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,20	2,19	2,21	2,21	2,28	2,46
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)³	12,95	14,64	14,36	9,94	11,60	11,76

Ratios et données supplémentaires						
Série F	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)³	54 769	61 624	46 738	18 870	15 653	7 506
Nombre d'actions en circulation (en milliers)³	2 692	2 694	2 107	1 243	893	427
Ratio des frais de gestion (%)³ ³	1,14	1,13	1,12	1,11	1,19	1,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,14	1,13	1,12	1,11	1,19	1,26
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)³	20,34	22,87	22,18	15,18	17,52	17,58

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2022

Ratios et données supplémentaires						
Série I	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	314 363	380 827	220 850	104 625	100 955	87 365
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	13 201	14 304	8 651	6 054	5 117	4 466
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	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)	23,81	26,62	25,53	17,28	19,73	19,56

Ratios et données supplémentaires						
Série L	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	595	2 195	2 976	507	485	438
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	47	153	211	52	42	37
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,70	2,69	2,67	2,68	2,68	2,68
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,70	2,69	2,67	2,68	2,68	2,68
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)	12,65	14,34	14,12	9,82	11,51	11,73

Ratios et données supplémentaires						
Série V	30/09 2022	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	271	266	113	8	27	26
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	11	10	4	0,4	1	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	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	11,18	18,26	14,12	31,58	14,95	4,64
Valeur liquidative par action (\$)	23,85	26,66	25,56	17,31	19,76	19,59

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 des 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

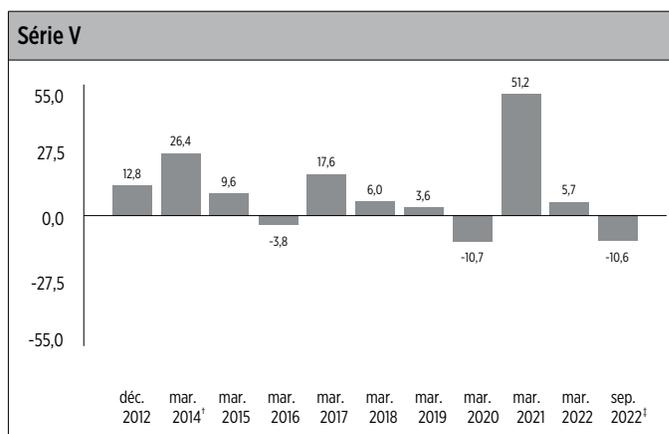
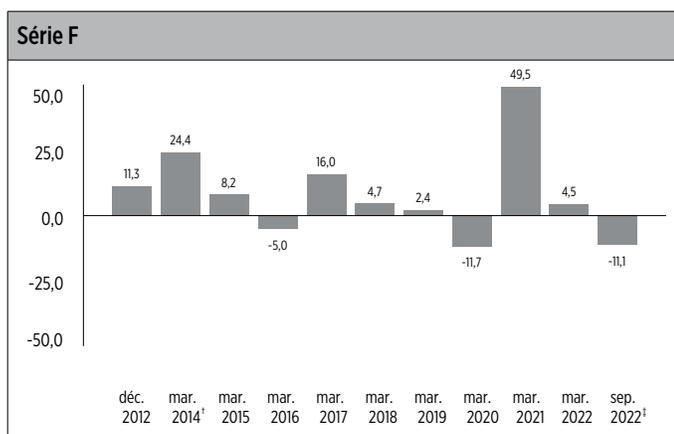
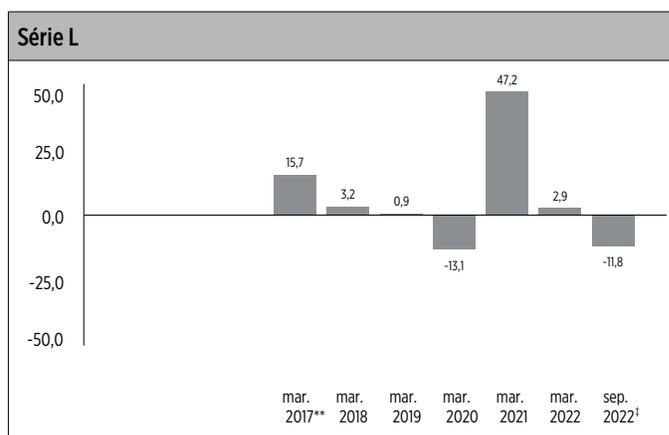
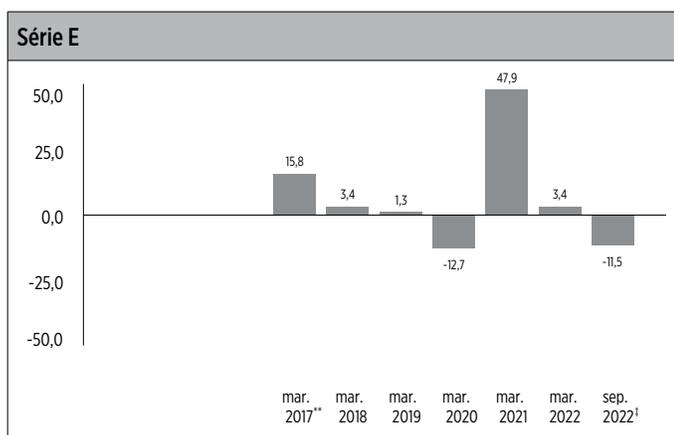
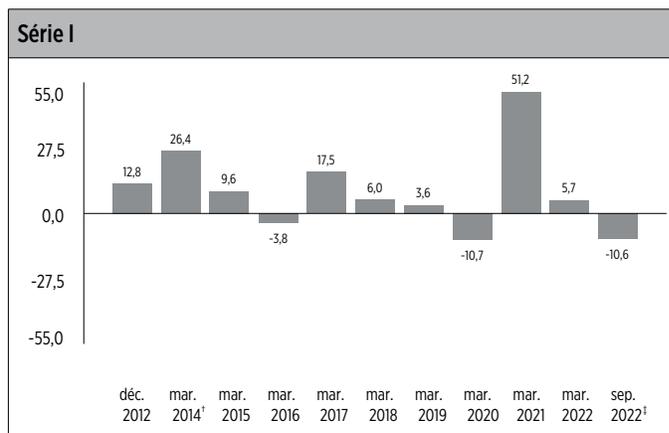
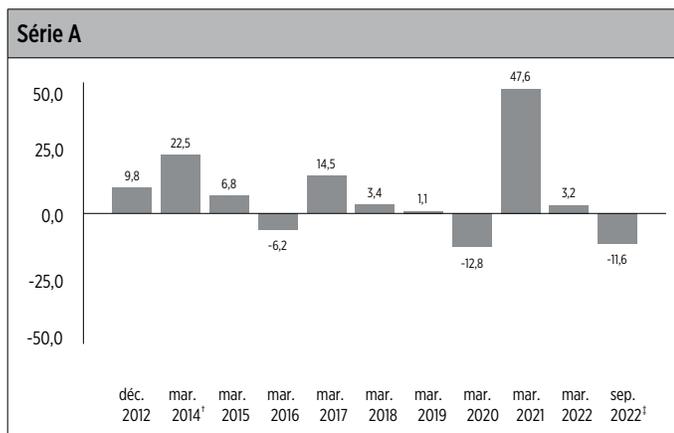
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres 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 mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2022



** 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 2022.

Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes

30 septembre 2022

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2022

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	29,55
Industrie	18,10
Technologies de l'information	13,58
Consommation discrétionnaire	12,01
Matériaux	9,58
Santé	4,52
Services de communication	3,30
Biens de consommation de base	3,11
Immobilier	2,53
Services aux collectivités	1,60
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,12
	100,00

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

Répartition par pays	%
Canada	82,72
États-Unis	11,31
Europe - Autres	1,58
Asie - Autres	1,34
Amérique du Sud - Autres	0,93
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,12
	100%

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	7,75
La Banque Toronto-Dominion	6,59
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	5,07
Aritzia Inc.	4,27
Constellation Software Inc.	3,93
Waste Connections Inc.	3,83
Intact Corporation financière	3,76
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,56
TELUS Corp.	3,30
Dollarama inc.	2,54
Andlauer Healthcare Group Inc.	2,49
Nutrien Ltd.	2,44
Element Fleet Management Corp.	2,31
ATS Automation Tooling Systems Inc.	2,22
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,12
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,03
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,02
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1,99
Converge Technology Solutions Corp.	1,95
WSP Global Inc.	1,90
Financière Sun Life du Canada inc.	1,78
Jamieson Wellness Inc.	1,76
MasterCard Inc., catégorie A	1,70
Boralex Inc., catégorie A	1,60
Pet Valu Holdings Ltd.	1,58

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).

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