

## Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

Actions de Séries A, E, F, I, L, V et W

### Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2024

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 26, rue Wellington Est, bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://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 de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR aux actions mondiales (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 2024. 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 »).

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 1,1 % ou 7,5 millions de dollars au cours de la période, passant de 691,9 millions de dollars au 31 mars 2024 à 684,4 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 37 millions de dollars issue de rachats nets et d'une augmentation de 29,5 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 5,7 % ou 37 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 644,3 millions de dollars à 681,3 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les actions de série A du Fonds ont produit un rendement de 3,8 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2024. 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, l'indice MSCI - Monde<sup>^</sup> (\$ CA), a généré un rendement de 9,0 % 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, les actions mondiales ont maintenu la trajectoire positive amorcée au début de 2024, et l'indice MSCI Monde a avancé de 9,0 % en dollars canadiens. Toutefois, cette trajectoire a été marquée par la volatilité, en particulier dans la dernière partie de la période, dans un contexte de ventes massives déclenchées par le dénouement des opérations de portage sur le yen (qui comprend l'emprunt d'argent à des fins de placement, lorsque le taux d'intérêt sur le montant emprunté devrait être inférieur au rendement des titres achetés avec les fonds empruntés ou aux intérêts gagnés sur ces titres) par les investisseurs qui ont profité du contexte de taux d'intérêt bas et stables au Japon pour mobiliser des capitaux à des fins de placement, ainsi que les préoccupations à l'égard du ralentissement de l'économie et la réaction de la Réserve fédérale américaine (Fed).

En septembre, la Réserve fédérale américaine (Fed) s'est jointe à d'autres banques centrales pour réduire les taux d'intérêt, abaissant son taux cible des fonds fédéraux (le taux d'intérêt établi par la Réserve fédérale américaine) de 50 points de base.

Peu après que la Fed a abaissé son taux directeur, la Chine a annoncé des mesures accrues pour relancer la croissance économique et soutenir le marché

immobilier en difficulté. Les annonces du Politburo ont entraîné une remontée des actions chinoises à la fin du trimestre.

L'absence de placements dans le secteur de l'énergie a contribué au rendement, tout comme la surpondération du secteur des technologies de l'information, qui s'est bien comporté. Le Fonds a légèrement profité de sa sélection de titres dans le secteur immobilier. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Trane Technologies PLC, qui a très bien fait dans un contexte de forte demande pour les appareils commerciaux de chauffage, de ventilation et de climatisation dans les centres de données et les immeubles des secteurs de l'éducation et des sciences de la vie. S&P Global Inc. a continué de bien se comporter et a dépassé les attentes, en particulier dans son segment des notations. Costco Wholesale Corp. a dégagé un rendement à deux chiffres, car la société a maintenu son fort élan sur le plan des ventes grâce à sa proposition de valeur attrayante pour les consommateurs.

La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a entravé le rendement du Fonds. Le Fonds a également été défavorisé par sa surpondération de la consommation discrétionnaire, ainsi que par l'absence de placements dans le secteur des services aux collectivités. Parmi les facteurs qui ont nui au rendement, mentionnons l'absence de placement dans NVIDIA Corp., dont le rendement a été exceptionnel compte tenu de la demande et de l'enthousiasme suscités par les progrès dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA). L'action de la société de paiement Adyen NV s'est repliée en raison des préoccupations liées à la baisse des taux de prise (frais perçus) et de l'intensification de la concurrence des prix aux États-Unis. Le cours de l'action de Copart Inc. a reculé après que la société a annoncé des résultats décevants en raison de la faiblesse de son chiffre d'affaires et des pressions exercées sur sa marge brute (pourcentage des revenus restant après déduction des coûts directs).

Parmi les nouveaux placements, plusieurs reflètent la stratégie du gestionnaire de fonds consistant à bâtir un portefeuille résilient de sociétés de grande qualité offrant un éventail restreint de résultats. La société suédoise AddTech AB achète des sociétés industrielles de grande qualité, habituellement gérées par le fondateur et de petite taille, dans l'intention de les exploiter à long terme. La maison française de conception de luxe Hermes International jouit d'un énorme pouvoir de fixation des prix. La société de gaz industriel Linde PLC a fait ses preuves en matière de production de liquidités et d'expansion des marges (une augmentation du taux de profit d'une société sur un produit). Le courtier d'assurance Marsh & McLennan Cos. Inc. présente des caractéristiques défensives et produit des résultats constants, soutenus par un rendement élevé du capital investi (le montant de gains générés par dollar de capital investi) et l'amélioration des marges. L'acquéreur en série Topicus.com Inc. se concentre sur les logiciels du marché vertical européen (qui répondent aux besoins d'une entreprise donnée dans un secteur donné), ce qui semble intéressant en ce moment. Waste Connections Inc. exerce ses activités dans un secteur stable, rentable et fragmenté (où il n'y a pas de société ou de groupe dominant), soit celui de la gestion des déchets solides. Wolters Kluwer NV offre des solutions et des services et d'information et de logiciel essentiels à ses clients.

Les placements de base à long terme comme Brown & Brown Inc., Constellation Software Inc., S&P Global et Visa Inc. ont été étoffés.

Parmi les positions qui ont été réduites, mentionnons Alphabet Inc., Charles Schwab Corp., CarMax Inc. et Xylem Inc. en raison d'une diminution des niveaux de confiance.

Parmi les placements éliminés, on retrouve ceux dont les valorisations (une mesure de la valeur d'un placement) étaient élevées ou dont les niveaux de confiance diminuaient, comme Adyen, Autodesk Inc., Enphase Energy Inc., Home Depot Inc., Lululemon Athletica Inc., Salesforce Inc., Sony Group Corp. Starbucks Corp., Waste Management Inc. et West Pharmaceutical Services Inc.

En ce qui a trait aux activités de mobilisation à l'égard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le cadre de la campagne de la World Benchmarking Alliance, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a participé à une réunion des investisseurs avec le directeur de l'engagement ESG de Microsoft Corp. pour discuter de sa politique d'intelligence artificielle (IA) responsable. Les sujets abordés comprenaient la relation avec Open AI et la portée de la politique de Microsoft.

Dans le cadre de l'initiative Climate Action 100+, VCIM a continué de collaborer avec Trane Technologies, qui continue à exceller dans le travail lié au climat et la préparation à la transition énergétique.

VCIM a envoyé une lettre à Amazon.com Inc. à l'appui du syndicat GMB à Coventry, au Royaume-Uni.

VCIM a tenu une première rencontre avec Costco afin de présenter l'initiative Nature Action 100 et de familiariser la société avec l'indice de référence récemment publié.

VCIM est devenue signataire de la déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements sur la crise climatique (*Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis*) de 2024, qui a été lancée récemment. Cette déclaration, coordonnée par The Investor Agenda, exhorte les gouvernements du monde entier à mettre en œuvre les politiques essentielles nécessaires pour libérer les flux financiers privés en vue d'une transition équitable vers une économie carboneutre, respectueuse de la nature et résiliente aux changements climatiques.

VCIM a signé une déclaration sur la pollution par le plastique pour démontrer le soutien du secteur financier à un instrument international ambitieux et juridiquement contraignant visant à mettre fin à la pollution par le plastique, et pour définir ce qu'un accord rigoureux inclurait du point de vue du secteur.

VCIM est également devenue un signataire fondateur de la déclaration des investisseurs sur la nature (*Investor Statement on Nature*) de la World Benchmarking Alliance, qui exhorte les sociétés à évaluer et à divulguer leurs répercussions sur la nature et leur dépendance à l'égard de celle-ci.

## Événements récents

Dans un contexte d'inflation modérée (hausse moins prononcée des prix des biens et des services) et d'apaisement des données économiques, l'attention des investisseurs s'est détournée de l'inflation pour se porter sur la croissance économique. Les marchés devraient rester sensibles aux données qui renforcent ou réduisent la probabilité que les banques centrales contribuent à un « atterrissage en douceur de l'économie » (un ralentissement cyclique de la croissance économique qui se termine sans période de récession).

L'élection présidentielle à venir aux États-Unis intéresse beaucoup les investisseurs. Même si certains tentent de positionner leurs portefeuilles en fonction des résultats potentiels, il est difficile de dire avec certitude ce qui se produira, peu importe l'issue du vote. Bien que la volatilité soit susceptible de s'accroître, le gestionnaire de fonds ne recommande pas de modifier la répartition des actions. Si l'on examine les 15 dernières élections présidentielles aux

États-Unis, le rendement moyen de l'indice S&P 500 un an avant l'élection et un an après l'élection s'est établi en moyenne à 9,6 % et à 8,8 %, respectivement.

Bien qu'il subsiste certains risques et incertitudes à l'égard des élections américaines, de la croissance économique future et des tensions géopolitiques, le contexte actuel d'inflation plus faible, l'assouplissement de la politique monétaire (la baisse des taux d'intérêt par les banques centrales) et les prévisions favorables concernant la croissance de l'économie et des bénéfices devraient soutenir les actions.

## 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 2024, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2024

(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.

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur 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 d'actions 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 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	34,31	28,20	29,43	29,97	21,07	20,57
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,17	0,40	0,27	0,32	0,27	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	(0,47)	(0,82)	(0,72)	(0,85)	(0,74)	(0,62)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,32	2,54	(0,11)	2,32	1,97	0,45
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,25	3,92	(0,54)	(2,44)	7,40	0,20
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>1,27</b>	<b>6,04</b>	<b>(1,10)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>8,90</b>	<b>0,50</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,52)	(0,15)
Gains en capital	-	-	(0,27)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>35,62</b>	<b>34,31</b>	<b>28,20</b>	<b>29,43</b>	<b>29,97</b>	<b>21,07</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	23,05	18,89	19,68	20,02	14,06	13,71
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,11	0,27	0,19	0,21	0,18	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	(0,28)	(0,49)	(0,45)	(0,55)	(0,48)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,87	1,71	(0,16)	1,54	1,26	0,29
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,26	2,72	(0,26)	(1,94)	4,66	(0,16)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,96</b>	<b>4,21</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>5,62</b>	<b>0,05</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,34)	(0,10)
Gains en capital	-	-	(0,18)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>23,96</b>	<b>23,05</b>	<b>18,89</b>	<b>19,68</b>	<b>20,02</b>	<b>14,06</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	40,79	33,07	34,04	34,20	23,76	22,93
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,47	0,32	0,36	0,30	0,53
Total des charges (excluant les distributions)	(0,28)	(0,48)	(0,41)	(0,49)	(0,47)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,56	3,01	(0,17)	2,66	2,18	0,49
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,37	4,71	(0,25)	(3,08)	7,95	(0,18)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>1,85</b>	<b>7,71</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>9,96</b>	<b>0,44</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,59)	(0,17)
Gains en capital	-	-	(0,31)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>42,63</b>	<b>40,79</b>	<b>33,07</b>	<b>34,04</b>	<b>34,20</b>	<b>23,76</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	49,91	39,99	40,68	40,39	27,68	26,36
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,25	0,58	0,38	0,43	0,36	0,62
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,97	3,60	(0,16)	3,13	2,62	0,55
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,37	5,09	(1,19)	(3,14)	9,92	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>2,55</b>	<b>9,20</b>	<b>(1,02)</b>	<b>0,34</b>	<b>12,83</b>	<b>1,40</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,69)	(0,20)
Gains en capital	-	-	(0,38)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>52,48</b>	<b>49,91</b>	<b>39,99</b>	<b>40,68</b>	<b>40,39</b>	<b>27,68</b>

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2024

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	22,32	18,39	19,24	19,65	13,86	13,58
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,11	0,26	0,18	0,21	0,17	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,33)	(0,58)	(0,52)	(0,62)	(0,54)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,98	1,59	(0,18)	1,49	1,26	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	2,20	(1,42)	(1,38)	4,67	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,44</b>	<b>3,47</b>	<b>(1,94)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>5,56</b>	<b>0,21</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,34)	(0,10)
Gains en capital	-	-	(0,17)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>23,14</b>	<b>22,32</b>	<b>18,39</b>	<b>19,24</b>	<b>19,65</b>	<b>13,86</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série V	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	49,90	39,98	40,66	40,37	27,68	26,35
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,24	0,59	0,39	0,46	0,35	0,61
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,91	3,73	(0,28)	2,96	2,51	0,41
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,44	9,49	(0,19)	(0,51)	9,94	0,10
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>2,55</b>	<b>13,74</b>	<b>(0,13)</b>	<b>2,83</b>	<b>12,73</b>	<b>1,04</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,69)	(0,20)
Gains en capital	-	-	(0,38)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>52,46</b>	<b>49,90</b>	<b>39,98</b>	<b>40,66</b>	<b>40,37</b>	<b>27,68</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série W	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	12,25	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,06	0,05	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,06)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,47	0,49	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,11	1,79	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,57</b>	<b>2,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,82</b>	<b>12,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2024. 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 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	166 172	171 468	173 368	213 781	193 791	100 637
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	4 665	4 997	6 148	7 265	6 467	4 777
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,54	2,54	2,54	2,53	2,53	2,52
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	2,54	2,54	2,54	2,53	2,53	2,52
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$)¹	35,62	34,31	28,20	29,43	29,97	21,07

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	117 738	107 864	59 368	46 963	39 341	17 777
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	4 914	4 680	3 143	2 386	1 965	1 264
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,27	2,26	2,38	2,43	2,42	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	2,27	2,26	2,38	2,43	2,42	2,40
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$)¹	23,96	23,05	18,89	19,68	20,02	14,06

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	236 648	230 027	182 651	177 204	146 963	63 804
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	5 551	5 639	5 523	5 206	4 297	2 685
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,19	1,19	1,18	1,18	1,34	1,33
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	1,20	1,20	1,19	1,25	1,34	1,33
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$)¹	42,63	40,79	33,07	34,04	34,20	23,76

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2024

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	159 800	177 039	203 476	265 821	291 313	172 204
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 045	3 547	5 089	6 535	7 213	6 220
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	52,48	49,91	39,99	40,68	40,39	27,68

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 311	3 004	5 691	11 784	14 463	6 408
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	57	135	309	612	736	462
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,80	2,80	2,81	2,82	2,82	2,82
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,80	2,80	2,81	2,82	2,82	2,82
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	23,14	22,32	18,39	19,24	19,65	13,86

Ratios et données supplémentaires						
Série V	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 175	1 032	180	130	392	205
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	22	21	4	3	10	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,04	0,03	0,05	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	14,38	17,55	16,51	37,51	24,65	49,59
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	52,46	49,90	39,98	40,66	40,37	27,68

Ratios et données supplémentaires						
Série W	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 564	1 503	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	122	123	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,97	0,98	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,97	0,98	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,07	0,04	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	14,38	17,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	12,82	12,25	-	-	-	-

- 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 2,32 % pour la série A, 2,09 % pour la série E, 1,09 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 2,47 % pour la série L, 0,00 % pour la série V et 0,90 % pour la série W.
- 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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	2,00	50	50
Réduits premiers 3 ans	2,00	25	75
Réduits après 3 ans	2,00	50	50
Reportés premiers 7 ans	2,00	25	75
Reportés après 7 ans	2,00	50	50
Série E			
Initiaux	1,95	51	49
Série F	0,95	-	100
Série I	-	-	-
Série L			
FC première année	2,10	-	100
FC deuxième et troisième années	2,10	24	76
FC après 3 ans	2,10	48	52
Série V	-	-	-
Série W	0,75	-	100

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2024

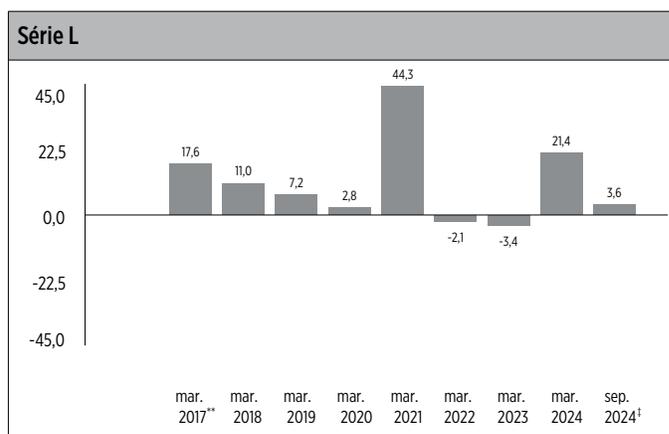
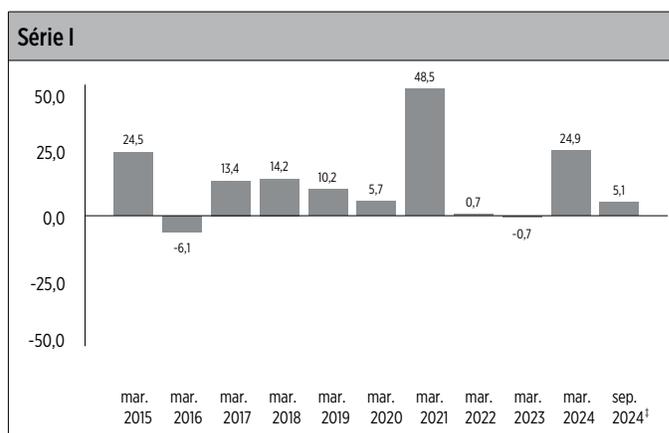
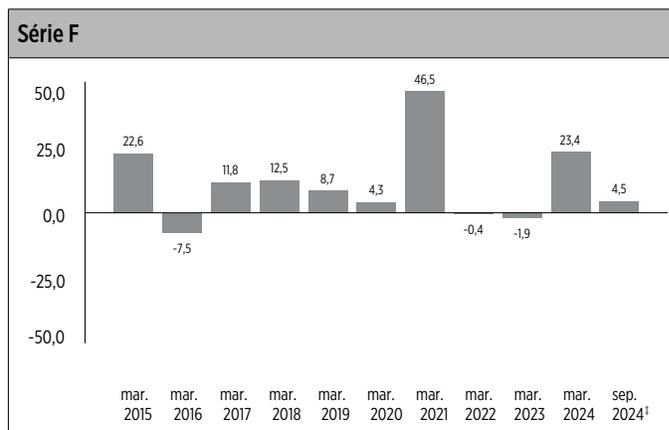
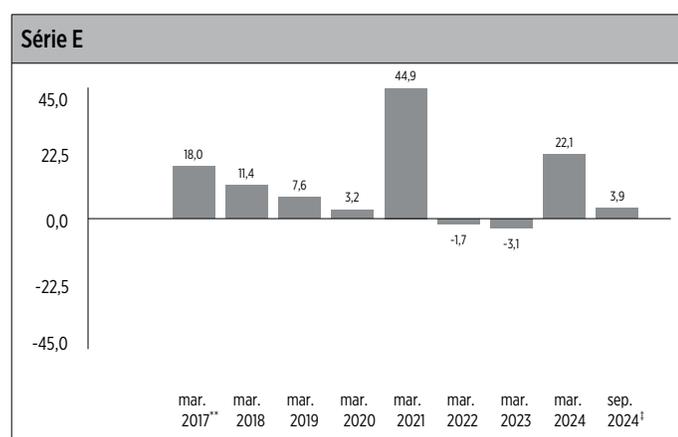
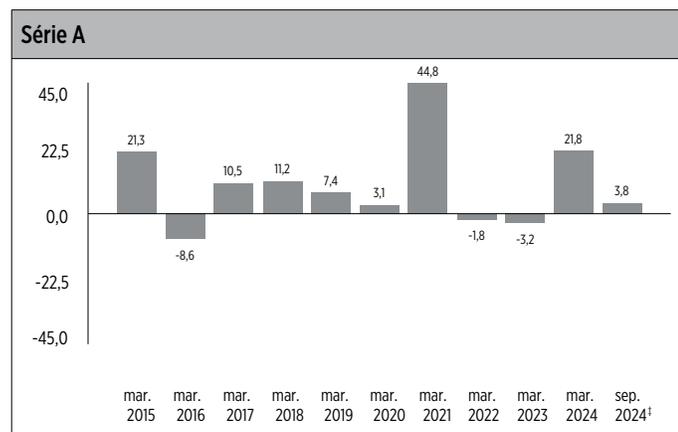
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller  
 Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

## 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

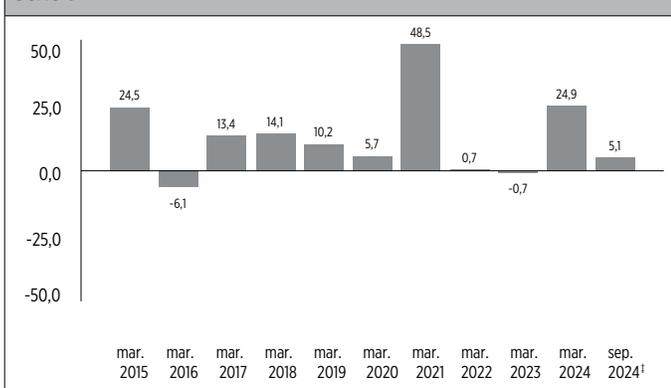
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2024

## Série V



## Série W



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

† Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2024.

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2024

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	30,87
Finance	20,40
Industrie	15,57
Consommation discrétionnaire	10,08
Santé	8,78
Services de communication	6,56
Biens de consommation de base	4,21
Immobilier	1,36
Matériaux	0,51
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,66
	<b>100,00</b>

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

Répartition par pays	%
États-Unis	70,09
Europe - Autres	13,14
Pays-Bas	6,00
Canada	5,33
Asie - Autres	3,78
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,66
	<b>100,00</b>

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	%
Microsoft Corp.	6,83
Constellation Software Inc.	5,33
Apple Inc.	4,55
Alphabet Inc., cat. C	3,52
S&P Global Inc.	3,50
ServiceNow Inc.	3,46
Copart Inc.	3,38
Visa Inc., cat. A	3,32
Danaher Corp.	3,08
Brown & Brown Inc.	3,00
London Stock Exchange Group PLC	3,00
Amazon.com Inc.	2,98
Waste Connections Inc.	2,64
AutoZone Inc.	2,60
Costco Wholesale Corp.	2,55
Elevance Health Inc.	2,44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,35
Novo Nordisk AS, cat. B	2,26
Wolters Kluwer NV	2,21
Marsh & McLennan Cos. Inc.	2,16
CDW Corp.	2,09
Topicus.com Inc.	2,01
Trane Technologies PLC	1,99
Nintendo Co. Ltd.	1,97
Schneider Electric SA	1,86

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

<sup>^</sup> 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 : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

Courriel : [info@iaclarington.com](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)