

## Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

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](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://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 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 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 19 % ou 136,2 millions de dollars au cours de la période, passant de 715,7 millions de dollars le 31 mars 2022 à 579,5 millions de dollars le 30 septembre 2022. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 38 millions de dollars issue de rachats nets et d'une diminution de 98,2 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 16,9 % ou 129 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 763,8 millions de dollars à 634,8 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 -14,4 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2022. Les rendements de toute autre série du Fonds sont très semblables, à l'exception de différences relatives à la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI – Monde<sup>A</sup> (\$ CA), a généré un rendement de -13,5 % 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.

Aux États-Unis, l'inflation a augmenté de façon soutenue, atteignant un sommet de 9,1 % en juin, avant de ralentir à 8,3 % 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.

Les marchés mondiaux ont reculé en raison des craintes liées aux taux d'intérêt et à la récession, et l'indice MSCI Monde (rendement total net) a cédé 13,5 % (en dollars canadiens) au cours de la période. Les secteurs des biens de

consommation de base et de l'énergie, qui ont été les plus performants de l'indice de référence, ont inscrit des rendements respectifs de 3,74 % et de 3,45 %, alors que de nombreux autres secteurs ont reculé de plus de 18 %. Le pessimisme des participants aux marchés (perspectives négatives des participants aux marchés en général) a aussi été exacerbé par l'incertitude géopolitique découlant de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et de l'intensification des tensions entre la Chine et Taiwan.

La sélection des titres du Fonds/de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a contribué au rendement. La sous-pondération des secteurs de l'immobilier et des matériaux a aussi été favorable, de même que la surpondération du secteur financier. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Enphase Energy Inc., qui a continué de profiter de la transition énergétique et qui demeure déterminée à faire en sorte que les clients reçoivent le meilleur service possible. Sociedad Quimica y Minera De Chile SA a profité de la hausse des prix du lithium et de l'accélération du segment des produits à base de lithium, y compris les batteries de véhicules électriques. Les placements dans Prosus NV, AutoZone Inc., Nintendo Co. Ltd., ICICI Bank Ltd. et London Stock Exchange Group PLC ont aussi contribué de manière notable au rendement. L'absence de placement dans NVIDIA Corp. et Meta Platforms Inc. a favorisé le rendement du Fonds.

La répartition sectorielle du Fonds est l'élément qui a le plus entravé le rendement, en raison principalement de l'absence de placement dans le secteur de l'énergie. La surpondération des secteurs des technologies de l'information et des services de communication a également nui, tout comme la sélection des titres dans les secteurs des services de communication et des services aux collectivités. Parmi les titres qui ont nui au rendement, mentionnons Azure Power Global Ltd., qui a annoncé le départ de son chef de la direction, le deuxième à quitter la société en l'espace d'un peu plus de deux mois. Parmi les autres titres qui ont notablement nui, certains appartiennent à des sociétés dont l'évaluation était auparavant très élevée, notamment Netflix Inc., Teladoc Health Inc., Adobe Inc. et Evoqua Water Technologies Corp.

Les nouvelles positions comprennent trois sociétés qui répondent aux critères de placement du Fonds, soit un modèle d'affaires de grande qualité, un potentiel de croissance à long terme et des occasions de réinvestissement. Texas Instruments Inc. est un chef de file dans la conception et la fabrication de semi-conducteurs analogiques et détient une part de marché de premier plan. Charles Schwab Corp. est une société dirigée par ses fondateurs qui exploite un vaste réseau de bureaux de courtage traditionnels ainsi qu'un site de placement en ligne à prix réduits bien établi. Elevance Health Inc. est l'un des plus importants fournisseurs d'assurance maladie aux États-Unis.

Parmi les placements qui ont augmenté, mentionnons Autodesk Inc., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE et ServiceNow Inc., qui figurent parmi les placements les plus prometteurs du Fonds.

Parmi les positions réduites, mentionnons Sociedad Quimica y Minera, en raison de son évaluation élevée. Les placements du Fonds dans JPMorgan Chase & Co. et Vestas Wind Systems AS ont été élagués afin de refléter le niveau de confiance du gestionnaire de fonds.

Le Fonds a liquidé des positions qui n'étaient pas conformes à son processus de placement, notamment Azure Power, Siemens Gamesa Renewable Energy SA, TJX Cos. Inc., Netflix, Ally Financial Inc. et Teladoc.

En ce qui concerne les activités d'engagement ESG, Vancity Investment Management (VCIM) a appuyé six initiatives stratégiques, soit la High Ambition

Business Coalition : pour en arriver à un traité mondial ambitieux et efficace visant à mettre fin à la pollution par les plastiques; 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; déclaration des entreprises en faveur d'un traité des Nations unies juridiquement contraignant sur la pollution par les plastiques; 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; 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 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 une proposition d'actionnaire auprès de Costco Wholesale Corp. demandant à la société d'effectuer une analyse de la dépendance à la biodiversité de ses principales chaînes d'approvisionnement en produits de base, ainsi que les répercussions. VCIM s'est également entretenue avec Costco à propos de la gestion des produits chimiques et des pesticides.

VCIM a eu des discussions avec Trane Technologies PLC au sujet de l'indice de référence Climate Action 100+ et des principaux aspects que la société doit améliorer. VCIM a également appuyé une lettre conjointe d'investisseurs demandant à Koninklijke DSM NV 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-divulgaration (CDP Non-Disclosure Campaign) du CDP et l'initiative des cibles fondées sur la science (CDP Science Based Targets Initiative) du CDP. VCIM a mobilisé CarMax Inc. afin d'encourager la société à participer au volet de l'information sur les changements climatiques du CDP.

VCIM a participé à une conférence téléphonique sur la façon dont Microsoft Corp. gère les risques associés à la technologie de reconnaissance faciale et a également discuté avec Brookfield Renewable Corp. des risques pour les 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 déposé conjointement une proposition demandant à JPMorgan Chase de mettre fin au financement de nouvelles capacités de production de combustibles fossiles, tel que la proposition avait été soumise à un vote lors de l'assemblée générale annuelle de la société.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le contexte pour les sociétés demeure difficile, mais il estime que ce sera l'occasion pour celles qui sont dotées d'avantages concurrentiels durables et croissants de se démarquer de leurs concurrentes qui s'en tirent moins bien dans de telles conjonctures. Ces sociétés d'exception pourront continuer de gagner des parts de marché et réinvestir leurs flux de trésorerie dans leurs activités, ce qui devrait favoriser les rendements futurs. Bien qu'elles ne seront peut-être pas récompensées par le marché à court terme, elles pourraient être plus susceptibles de générer des rendements supérieurs pour les actionnaires au cours du cycle économique.

Le gestionnaire de fonds demeure engagé envers son 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 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

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2022

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	29,43	29,97	21,07	20,57	19,62	17,77
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,14	0,32	0,27	0,47	0,49	0,35
Total des charges	(0,36)	(0,85)	(0,74)	(0,62)	(0,57)	(0,50)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,20)	2,32	1,97	0,45	0,21	0,97
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,84)	(2,44)	7,40	0,20	1,29	1,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(4,26)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>8,90</b>	<b>0,50</b>	<b>1,42</b>	<b>1,95</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,52)	(0,15)	(0,24)	(0,14)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,23)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>25,18</b>	<b>29,43</b>	<b>29,97</b>	<b>21,07</b>	<b>20,57</b>	<b>19,62</b>

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	19,68	20,02	14,06	13,71	13,06	11,80
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,10	0,21	0,18	0,32	0,32	0,23
Total des charges	(0,23)	(0,55)	(0,48)	(0,40)	(0,36)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,14)	1,54	1,26	0,29	0,15	0,73
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,57)	(1,94)	4,66	(0,16)	0,78	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(2,84)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>5,62</b>	<b>0,05</b>	<b>0,89</b>	<b>0,86</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,34)	(0,10)	(0,16)	(0,09)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,16)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,86</b>	<b>19,68</b>	<b>20,02</b>	<b>14,06</b>	<b>13,71</b>	<b>13,06</b>

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	34,04	34,20	23,76	22,93	21,62	19,35
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,17	0,36	0,30	0,53	0,54	0,38
Total des charges	(0,20)	(0,49)	(0,47)	(0,40)	(0,38)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,23)	2,66	2,18	0,49	0,23	1,04
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(4,42)	(3,08)	7,95	(0,18)	1,67	1,16
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(4,68)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>9,96</b>	<b>0,44</b>	<b>2,06</b>	<b>2,27</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,59)	(0,17)	(0,26)	(0,15)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,26)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>29,33</b>	<b>34,04</b>	<b>34,20</b>	<b>23,76</b>	<b>22,93</b>	<b>21,62</b>

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	40,68	40,39	27,68	26,36	24,50	21,62
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,43	0,36	0,62	0,63	0,43
Total des charges	(0,02)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,28)	3,13	2,62	0,55	0,25	1,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(5,54)	(3,14)	9,92	0,31	1,75	1,46
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(5,64)</b>	<b>0,34</b>	<b>12,83</b>	<b>1,40</b>	<b>2,56</b>	<b>3,08</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,69)	(0,20)	(0,30)	(0,17)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,30)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>35,26</b>	<b>40,68</b>	<b>40,39</b>	<b>27,68</b>	<b>26,36</b>	<b>24,50</b>

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

30 septembre 2022

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	19,24	19,65	13,86	13,58	12,97	11,76
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,10	0,21	0,17	0,31	0,32	0,24
Total des charges	(0,26)	(0,62)	(0,54)	(0,45)	(0,41)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,21)	1,49	1,26	0,35	0,13	0,77
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,77)	(1,38)	4,67	-	1,12	0,05
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(3,14)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>5,56</b>	<b>0,21</b>	<b>1,16</b>	<b>0,70</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,34)	(0,10)	(0,16)	(0,09)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,15)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes⁵</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,44</b>	<b>19,24</b>	<b>19,65</b>	<b>13,86</b>	<b>13,58</b>	<b>12,97</b>

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	40,66	40,37	27,68	26,35	24,50	21,62
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,46	0,35	0,61	0,63	0,44
Total des charges	(0,02)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,25)	2,96	2,51	0,41	0,28	1,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(5,26)	(0,51)	9,94	0,10	1,15	1,44
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(5,33)</b>	<b>2,83</b>	<b>12,73</b>	<b>1,04</b>	<b>1,99</b>	<b>3,06</b>
<b>Dividendes :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,69)	(0,20)	(0,30)	(0,17)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,30)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes⁵</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>35,25</b>	<b>40,66</b>	<b>40,37</b>	<b>27,68</b>	<b>26,35</b>	<b>24,50</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 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) (\$)ᶱ	184 149	213 781	193 791	100 637	88 022	70 290
Nombre d'actions en circulation (en milliers)ᶱ	7 313	7 265	6 467	4 777	4 279	3 582
Ratio des frais de gestion (%) <sup>ᶱ 3</sup>	2,54	2,53	2,53	2,52	2,58	2,64
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	2,54	2,53	2,53	2,52	2,58	2,64
Ratio des frais de transaction (%) <sup>ᶱ</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)ᶱ	25,18	29,43	29,97	21,07	20,57	19,62

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) (\$)ᶱ	33 763	46 963	39 341	17 777	12 603	9 301
Nombre d'actions en circulation (en milliers)ᶱ	2 003	2 386	1 965	1 264	919	712
Ratio des frais de gestion (%) <sup>ᶱ 3</sup>	2,43	2,43	2,42	2,40	2,40	2,42
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	2,43	2,43	2,42	2,40	2,40	2,42
Ratio des frais de transaction (%) <sup>ᶱ</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)ᶱ	16,86	19,68	20,02	14,06	13,71	13,06

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) (\$)ᶱ	155 411	177 204	146 963	63 804	47 181	24 317
Nombre d'actions en circulation (en milliers)ᶱ	5 299	5 206	4 297	2 685	2 058	1 125
Ratio des frais de gestion (%) <sup>ᶱ 3</sup>	1,18	1,18	1,34	1,33	1,41	1,48
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	1,19	1,25	1,34	1,33	1,41	1,48
Ratio des frais de transaction (%) <sup>ᶱ</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)ᶱ	29,33	34,04	34,20	23,76	22,93	21,62

# Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales

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) (\$)	199 681	265 821	291 313	172 204	156 372	133 976
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5 663	6 535	7 213	6 220	5 932	5 468
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2 3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)	35,26	40,68	40,39	27,68	26,36	24,50

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) (\$)	6 361	11 784	14 463	6 408	5 458	2 470
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	387	612	736	462	402	190
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2 3</sup>	2,81	2,82	2,82	2,82	2,80	2,82
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	2,81	2,82	2,82	2,82	2,80	2,82
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)	16,44	19,24	19,65	13,86	13,58	12,97

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) (\$)	118	130	392	205	131	467
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3	3	10	7	5	19
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2 3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2 3 4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	0,05	0,07	0,10	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	11,75	37,51	24,65	49,59	12,16	31,74
Valeur liquidative par action (\$)	35,25	40,66	40,37	27,68	26,35	24,50

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 2,32 % pour la série A, 2,24 % pour la série E, 1,09 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 2,47 % 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	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50
Série E		
Initiaux	50	50
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	24	76
FC après 3 ans	48	52
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

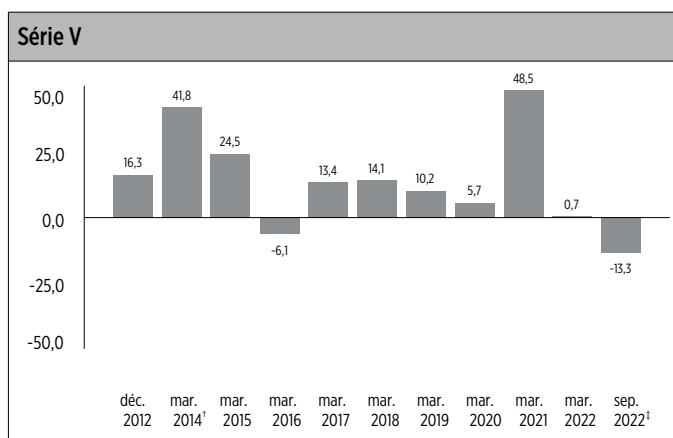
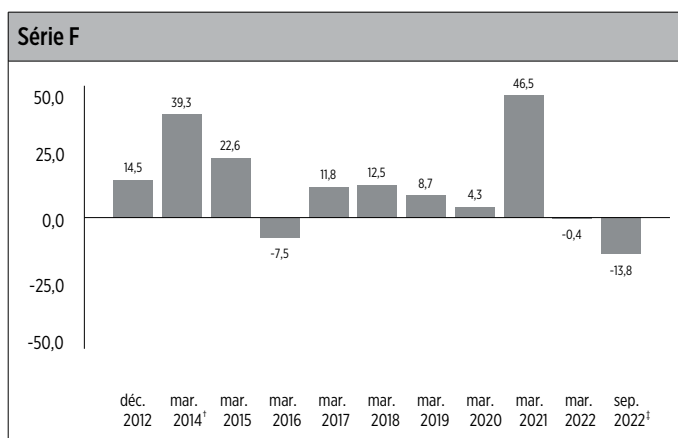
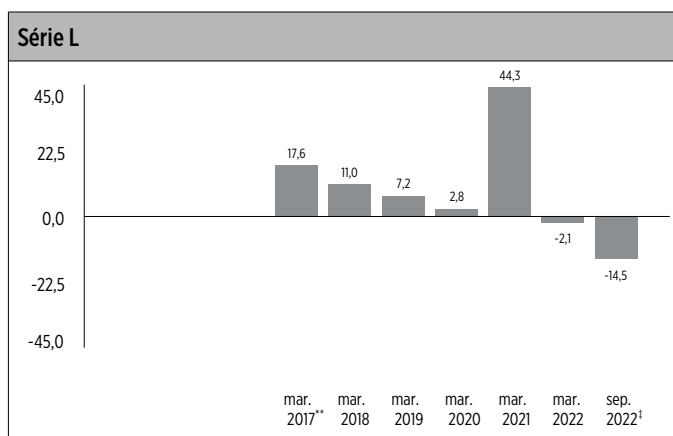
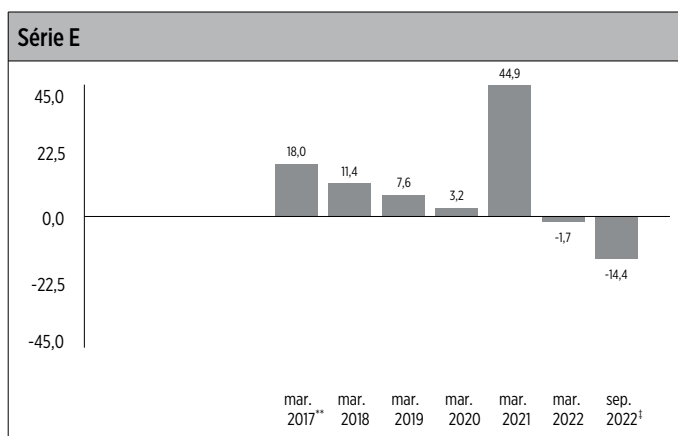
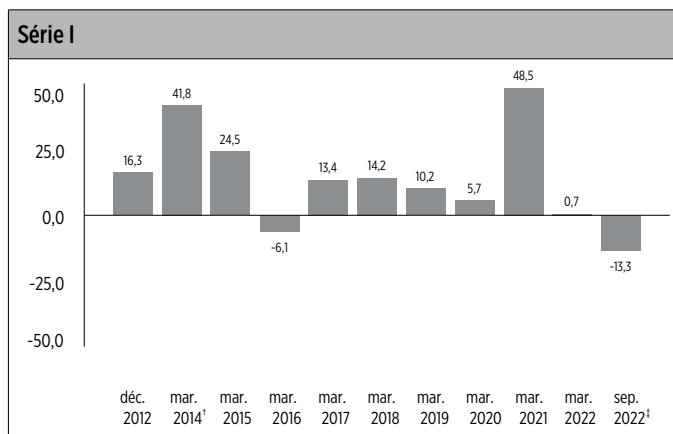
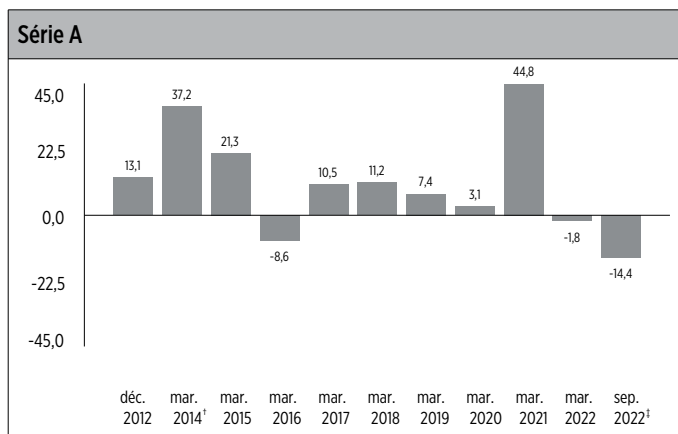
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres 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 mondiales

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 mondiales

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	%
Technologies de l'information	28,22
Consommation discrétionnaire	18,41
Finance	15,32
Services de communication	9,94
Santé	9,45
Industrie	7,53
Matériaux	3,20
Biens de consommation de base	3,01
Immobilier	2,04
Services aux collectivités	1,04
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,84
	<b>100,00</b>

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

Répartition par pays	%
États-Unis	74,51
Europe - Autres	12,23
Asie - Autres	9,06
Amérique du Sud – Autres	1,28
Australie et Océanie – Autres	1,08
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,84
	<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	%
Alphabet Inc., catégorie C	5,39
Microsoft Corp.	5,31
Apple Inc.	4,97
Visa Inc., catégorie A	2,88
Autozone Inc.	2,84
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,79
Amazon.com Inc.	2,69
Danaher Corp.	2,61
Salesforce.com Inc.	2,55
Nintendo Co. Ltd.	2,37
Copart Inc.	2,18
Costco Wholesale Corp.	2,17
Sony Group Corp.	2,13
Novo Nordisk AS, catégorie B	2,13
London Stock Exchange Group PLC	2,05
S&P Global Inc.	1,95
The Charles Schwab Corp.	1,94
Enphase Energy Inc.	1,94
First Republic Bank	1,87
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,84
CarMax Inc.	1,82
Adobe Inc.	1,77
Starbucks Corp.	1,76
Autodesk Inc.	1,71
Brown & Brown Inc.	1,65

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

^ Source : MSCI Inc. MSCI n'émet aucune garantie ou déclaration, expresse ou implicite, et n'accepte aucune responsabilité, quelle qu'en soit la nature, en ce qui concerne les données de MSCI incluses dans le présent document. Les données de MSCI ne doivent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni vérifié, ni produit par MSCI.



## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles du Gestionnaire (ou, lorsque indiqué, du Gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs) concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les possibilités d'affaires du Fonds. Ces énoncés reflètent les croyances actuelles de la personne à qui sont attribués ces énoncés qui portent sur des événements futurs et sont fondés sur de l'information dont dispose actuellement cette personne. Les énoncés prospectifs comportent d'importants risques, incertitudes et hypothèses. De nombreux facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du Fonds diffèrent de façon appréciable des résultats, du rendement ou des réalisations escomptés qui peuvent être exprimés ou sous-entendus par de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre, entre autres, la conjoncture économique, politique ou commerciale générale, notamment les taux d'intérêt et de change, la concurrence commerciale et les changements en matière de lois ou de droit fiscal. Bien que les énoncés prospectifs compris dans ce rapport soient fondés sur ce que la direction considère actuellement comme des hypothèses vraisemblables, le Gestionnaire ne peut pas garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement et les réalisations réels correspondront à ceux des aux énoncés prospectifs.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

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