

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent Parts de Séries A, E, E4, F, F4, I et T4

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 ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent (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 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 »).

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 8,3 % ou 0,8 million de dollars au cours de la période, passant de 9,6 millions de dollars au 31 mars 2024 à 10,4 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 0,2 million de dollars issue des ventes nettes et d'une augmentation de 0,6 million 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 47,1 % ou 3,2 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 6,8 millions de dollars à 10 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série A du Fonds ont produit un rendement de 5,8 % 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 élargi du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a inscrit un rendement de 5,6 % au cours de la même période de six mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché obligataire canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 75 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice MSCI – Monde^A (\$ CA) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 6,5 % pour la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours de la période, l'économie mondiale a poursuivi sa trajectoire vers la normalisation, et des événements importants se sont produits dans des régions clés. La désinflation (réduction du taux d'inflation) s'est poursuivie, car les pressions sur la chaîne d'approvisionnement se sont atténuées et les prix des produits de base se sont stabilisés.

L'économie américaine a continué de se normaliser. Les embauches ont ralenti tandis que le taux de participation (le ratio obtenu en divisant la population active totale par la population en âge de travailler) a continué d'augmenter, ce qui a entraîné une hausse du taux de chômage (soit le nombre de chômeurs exprimé en pourcentage de la population active). Toutefois, les dépenses de consommation sont demeurées robustes et les pressions inflationnistes se sont atténuées. En septembre, la Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé son taux cible des fonds fédéraux (soit le taux d'intérêt établi par la Réserve fédérale américaine) de 50 points de base (pb).

L'économie canadienne semble se trouver en situation précaire, car la faible productivité (la capacité de produire de plus grandes quantités de biens et de services de façon plus efficace et plus rapide) est demeurée problématique malgré la forte croissance de la population. Le marché de l'habitation reste à risque, même si la Banque du Canada (BdC) a annoncé trois réductions consécutives de taux directeur de 25 pb chacune. L'inflation a finalement atteint la cible de 2 % de la BdC en août, ce qui a ravivé l'attention sur la croissance.

L'Europe est demeurée aux prises avec une croissance modeste en raison de problèmes comme une situation démographique défavorable, l'absence de croissance de la productivité, l'absence de politique budgétaire (mesures prises par un gouvernement pour influencer l'orientation de l'économie) synchronisée à l'intérieur de la zone euro (opérations au sein de l'Europe) et la faiblesse de l'économie chinoise.

L'indice composé S&P/TSX a progressé de 10,0 %, grâce au rendement exceptionnel du secteur des matériaux. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, dont l'immobilier et la finance, se sont particulièrement bien comportés. Par ailleurs, l'indice américain S&P 500 a inscrit un rendement de 10,2 % (en dollars canadiens), mené par les secteurs des services aux collectivités, des technologies de l'information et de l'immobilier.

Du côté des actions internationales, les indices MSCI – Monde et MSCI EAEO ont enregistré des rendements respectifs de 9,0 % et de 6,6 % (en dollars canadiens, ce qui inclut les fluctuations des devises).

Les actions mondiales ont maintenu la trajectoire positive amorcée au début de 2024, même si cette trajectoire a été marquée par la volatilité. Les actions mondiales à petite capitalisation ont inscrit des rendements positifs, mais inférieurs à ceux des actions à grande capitalisation au début de la période.

Du côté des titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement de 5,6 %, soutenu par les baisses de taux d'intérêt. Tous les secteurs de catégorie investissement (titres de créance présentant un faible risque de défaillance et notées BBB et plus) du marché canadien des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements totaux (rendements incluant les intérêts, les gains en capital, les dividendes et les distributions) positifs. Les obligations provinciales ont constitué le segment le plus performant, à l'inverse des obligations fédérales. Les taux des obligations du gouvernement du Canada (l'intérêt gagné sur les titres à revenu fixe) ont terminé la période en baisse sur l'ensemble de la courbe des taux (représentation graphique des taux et des échéances d'obligations affichant une qualité de crédit semblable).

Les taux des obligations du Trésor américain ont terminé la période en baisse sur l'ensemble de la courbe, car les marchés ont anticipé des réductions de taux d'intérêt plus marquées.

Les taux obligataires mondiaux ont clôturé la période en baisse, dans l'ensemble, car les banques centrales de pays développés ont amorcé l'abaissement de leurs taux directeurs.

Les titres à revenu fixe du Fonds ont légèrement soutenu le rendement. Parmi les placements qui ont soutenu le rendement, mentionnons le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations et le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel. Le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a inscrit le meilleur rendement absolu, mais le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations, la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes et le Fonds/la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales ont également été en territoire positif.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

Les placements du Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations en actions privilégiées ont très bien servi le rendement, car les actions privilégiées (un type d'action de société dont le dividende est habituellement versé avant celui des actions ordinaires. Les actionnaires privilégiés sont également payés avant les actionnaires ordinaires en cas de faillite. À l'opposé des actions ordinaires, les actions privilégiées ne donnent généralement pas droit de vote) ont nettement surpassé les obligations. La surpondération par le fonds sous-jacent des obligations de sociétés et sa sous-pondération des obligations fédérales ont eu un bel effet, car les obligations de sociétés ont surpassé les obligations fédérales dans l'indice. La durée (la sensibilité aux taux d'intérêt) a également contribué aux résultats.

La sous-pondération du secteur de l'énergie par la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes a eu un effet positif, car ce secteur a été à la traîne. La sélection de titres par le fonds sous-jacent dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des biens de consommation de base, des services aux collectivités, de l'immobilier, des matériaux et des services de communication a également été favorable.

Le Fonds/La Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales n'a aucun placement dans le secteur de l'énergie, et cette décision s'est avérée bonne, tout comme la surpondération du secteur des technologies de l'information, qui s'est bien comporté. Le fonds sous-jacent a légèrement profité de sa sélection de titres dans le secteur immobilier.

Au sein du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel, la sélection globale des titres du fonds sous-jacent a contribué au rendement, en particulier dans les secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base. L'exposition du fonds sous-jacent aux actions internationales a servi le rendement par rapport à son indice de référence canadien (indice composé S&P/TSX). L'absence de placements dans le secteur de l'énergie a eu un effet favorable sur le rendement, tout comme la surpondération du secteur de l'immobilier.

La composante en titres à revenu fixe du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a généré un rendement supérieur à celui de l'indice des titres à revenu fixe (l'indice des obligations universelles FTSE Canada). La composante en actions préférentielles du fonds sous-jacent (un type d'action de société dont le dividende est habituellement versé avant celui des actions ordinaires. Les actionnaires privilégiés sont également payés avant les actionnaires ordinaires en cas de faillite. À l'opposé des actions ordinaires, les actions privilégiées ne donnent généralement pas droit de vote) a fortement contribué au rendement, car la forte baisse des taux des obligations d'État a fait en sorte que ces actions ont inscrit des rendements supérieurs. L'exposition du fonds sous-jacent aux obligations était entièrement axée sur les obligations de sociétés, qui ont été le secteur des titres à revenu fixe le plus performant.

La sélection de titres par le Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales dans les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier a été favorable. L'absence d'exposition du fonds sous-jacent au secteur de l'énergie a également contribué au rendement, tout comme la surpondération du secteur immobilier.

Dans l'ensemble, la répartition parmi les fonds sous-jacents, en particulier les fonds d'actions, a nuí au rendement du Fonds. La position dans le Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales été défavorable. La sous-pondération au Fonds/de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales a eu un effet négatif, tout comme l'absence de placement par le fond sous-jacent dans NVIDIA Corp. La Catégorie IA Clarington Inhance PSR

actions canadiennes a également inscrit un rendement inférieur en raison de son absence de placement dans le secteur de l'énergie et de sa surpondération des secteurs de l'industrie et de la santé.

La préférence du Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations pour les obligations de sociétés de grande qualité a légèrement nuí au rendement, car les obligations de sociétés notées BBB (des obligations de catégorie investissement de moindre qualité) ont surpassé les obligations de sociétés de qualité supérieure. En raison de leur durée plus courte et de la baisse importante des taux d'intérêt au cours de la période, les obligations à court terme ont été à la traîne des obligations à moyen et à long terme.

La Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes surpondérait les secteurs de l'industrie et de la santé, ce qui a beaucoup nuí à son rendement. La sous-pondération par le fonds sous-jacent du secteur des matériaux a elle aussi freiné les résultats, dans un contexte de hausse des prix des produits de base. La sélection des titres dans les secteurs de l'industrie, de la finance et de la santé n'a pas non plus aidé.

Les secteurs qui ont nuí au rendement du Fonds/de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales sont ceux des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. La surpondération de la consommation discrétionnaire par le fonds sous-jacent a également nuí au rendement, tout comme l'absence de placement dans le secteur des services aux collectivités.

La répartition sectorielle de la composante en actions du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a nuí au rendement. La sous-pondération par le fonds sous-jacent des secteurs des matériaux et de la finance a nuí au rendement, tout comme la surpondération du secteur de la santé.

La composante en titres à revenu fixe du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel a été devancée par les actions. Le positionnement du fonds sous-jacent est demeuré orienté vers les obligations de sociétés à court terme, ce qui a nuí au rendement.

La sélection de titres par le Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé, des biens de consommation de base et de l'industrie a eu un effet négatif. La sous-pondération de la finance par le fonds sous-jacent a également nuí au rendement du fonds sous-jacent, tout comme la surpondération des technologies de l'information.

Le Fonds a une préférence structurelle pour les actions américaines. Au cours de la période, le Fonds sous-pondérait légèrement les titres à revenu fixe.

En ce qui concerne les activités de mobilisation liées aux facteurs ESG, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a envoyé une lettre d'actionnaire à la direction de Dollarama Inc. demandant une rencontre visant à mieux comprendre les pratiques salariales de la société, et a participé à une réunion d'investisseurs avec la société pour discuter des aspects de sa stratégie ESG.

VCIM a tenu une conférence téléphonique avec Five Below Inc. pour discuter de l'importance des salaires convenables et déterminer la qualité de sa politique salariale.

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

VCIM a rencontré WSP Global Inc. pour mieux comprendre comment la société applique la diligence raisonnable en matière de droits de la personne dans le cadre de ses activités.

VCIM a participé aux assemblées générales annuelles (AGA) de la Banque Toronto-Dominion (Banque TD), de la Banque de Montréal (BMO) et de la Banque Royale du Canada (RBC) afin de présenter des propositions d'actionnaire sur la publication du ratio de rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés. À la Banque TD, à la RBC et à la BMO, les votes en faveur des propositions se sont établis à 12,6 %, à 11,41 % et à 10,86 %, respectivement.

En tant que membre du groupe Investors for Paris Compliance, VCIM a envoyé une lettre de suivi à la Banque TD pour réitérer ses attentes selon lesquelles la société devrait commencer à communiquer plus de détails sur ses activités liées à la transition climatique.

En ce qui concerne le climat, VCIM a conclu une entente de retrait avec la Banque de Nouvelle-Écosse et RBC, de sorte que nous n'avons présenté qu'une proposition d'actionnaires à l'assemblée générale annuelle de la Banque TD. Près du tiers des votes ont été favorables à cette proposition.

VCIM a présenté des propositions d'actionnaire aux AGA de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et de Canadien Pacifique Kansas City Limited, qui visaient la collaboration avec les syndicats pour négocier les politiques sur le paiement des congés de maladie. Les deux propositions ont dépassé le seuil pour un nouveau dépôt.

VCIM a poursuivi son travail dans le cadre de la campagne de non-divulgence du Carbon Disclosure Project en envoyant des lettres à Savaria Corp. et à Exchange Income Corp.

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.

VCIM est 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.

Dans le cadre d'une campagne de la World Benchmarking Alliance, VCIM a envoyé une lettre à Broadcom Inc. pour en savoir plus sur les pratiques éthiques de la société en matière d'intelligence artificielle (IA) et amorcer un dialogue afin de la faire progresser sur cette question. Toujours dans le cadre de cette campagne, VCIM a tenu une réunion de groupe d'investisseurs avec Microsoft Corp. pour discuter de la politique de la société en matière d'IA responsable.

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 tenu une première rencontre avec Costco Wholesale Corp. afin de présenter l'initiative Nature Action 100 et de familiariser la société avec l'indice de référence récemment publié. VCIM a également tenu une rencontre avec Nutrien Ltd. et de nombreux autres investisseurs pour inciter la société à améliorer ses divulgations et ses pratiques en matière de biodiversité.

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. Cette déclaration 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 participe à la campagne de non-divulgence de 2024 du Carbon Disclosure Project (CDP), qui encourage les sociétés à communiquer leurs renseignements sur la gestion de l'environnement au CDP. Au total, 1 998 sociétés à fort impact ont été invitées à communiquer des données sur leur impact environnemental. VCIM a été désignée responsable de SiteOne Landscape Supply Inc., d'Exchange Income Corp., de Savaria Corp. et de Toromont Industries Ltd. VCIM a envoyé des lettres aux quatre entreprises pour les encourager à divulguer leurs paramètres climatiques conformément au module de communication de l'information sur les changements climatiques du CDP.

Événements récents

Le contexte actuel demeure favorable aux actions, car la croissance suit la tendance ou est légèrement supérieure à celle-ci, et l'inflation diminue. Par conséquent, les banques centrales peuvent commencer à abaisser leur taux directeur à des niveaux plus expansionnistes.

Le taux directeur de 4,25 % de la BdC demeure assez restrictif (c.-à-d. élevé) par rapport aux niveaux d'inflation actuels et prévus. La faible productivité (la capacité de produire de plus grandes quantités de biens et de services de façon plus efficace et plus rapide), l'endettement élevé des consommateurs et une vague de renouvellements de prêts hypothécaires devraient inciter la BdC à abaisser rapidement son taux directeur à des niveaux neutres.

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, la politique monétaire expansionniste (la politique des banques centrales qui vise à stimuler la croissance économique en augmentant l'accès au crédit au moyen de taux d'intérêt bas ou réduits) et les prévisions favorables concernant la croissance de l'économie et des bénéfices devraient soutenir les actions.

Les perspectives à l'égard des titres à revenu fixe semblent positives dans un contexte de baisse de l'inflation, et la Fed et la BdC pourraient soutenir l'économie au moyen de réductions de taux.

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.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

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 :

- (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. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série A	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	9,37	9,16	9,71	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,32	0,32	0,04	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,03)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	(0,01)	-	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,46	0,28	(0,01)	(0,28)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,55	0,43	0,15	(0,29)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,04)	(0,04)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,05)	(0,10)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,03)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,10)	(0,17)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,92	9,37	9,16	9,71	-	-

Actif net par part 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	9,36	9,23	9,71	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,40	0,31	0,04	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,15)	(0,16)	(0,04)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	0,01	-	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,48	0,45	(0,06)	(0,28)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,58	0,71	0,09	(0,30)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,08)	(0,02)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,11)	(0,06)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,20)	(0,10)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,92	9,36	9,23	9,71	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E4	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	8,20	8,42	9,64	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,34	0,26	0,04	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,14)	(0,13)	(0,03)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	-	(0,01)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,40	0,49	(0,46)	(0,28)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,48	0,69	(0,34)	(0,29)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,04)	(0,07)	(0,19)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,13)	(0,46)	(0,05)	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,10)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,15)	(0,29)	(0,09)	(0,02)	-	-
Total des distributions³	(0,19)	(0,50)	(0,84)	(0,07)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,48	8,20	8,42	9,64	-	-

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

Actif net par part 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	9,52	9,28	9,73	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,34	0,32	0,05	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	-	-	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,47	0,22	0,08	(0,24)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,59	0,47	0,31	(0,23)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,06)	(0,03)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,09)	(0,08)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,16)	(0,13)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,12	9,52	9,28	9,73	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F4	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	8,83	8,87	9,66	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,30	0,31	0,05	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	(0,01)	0,01	(0,03)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,43	0,13	(0,38)	(0,09)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,55	0,34	(0,14)	(0,09)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,07)	(0,05)	(0,07)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,10)	(0,20)	(0,01)	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,25)	(0,19)	(0,06)	-	-
Total des distributions³	(0,20)	(0,41)	(0,48)	(0,07)	-	-
Actif net à la fin de la période	9,19	8,83	8,87	9,66	-	-

Actif net par part 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	8,78	8,56	9,74	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,30	0,27	0,04	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	(0,01)	(0,01)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,44	0,16	(0,47)	(0,28)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,60	0,45	(0,21)	(0,26)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	(0,09)	(0,24)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,13)	(0,58)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,10)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,23)	(0,92)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,38	8,78	8,56	9,74	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Séries T4	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	8,60	8,80	9,64	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,32	0,31	0,04	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,15)	(0,15)	(0,03)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	(0,01)	-	(0,02)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,42	0,31	(0,14)	(0,28)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,49	0,47	0,02	(0,29)	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,04)	(0,07)	(0,03)	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,13)	(0,08)	(0,05)	-	-
Gains en capital	-	(0,01)	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,16)	(0,28)	(0,33)	(0,02)	-	-
Total des distributions³	(0,20)	(0,49)	(0,46)	(0,07)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,90	8,60	8,80	9,64	-	-

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 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 part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

3 Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

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	2 437	2 574	2 638	658	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	246	275	288	68	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,78	1,79	1,79	1,82	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,78	1,79	1,79	1,82	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,92	9,37	9,16	9,71	-	-

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	5 074	4 267	663	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	512	456	72	0,1	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,63	1,63	1,71	1,71	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,63	1,63	1,71	1,71	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,92	9,36	9,23	9,71	-	-

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

Ratios et données supplémentaires						
Série E4	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	377	356	1	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	44	43	0,1	0,1	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,63	1,70	1,75	1,71	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	1,63	1,70	1,75	1,71	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,48	8,20	8,42	9,64	-	-

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) (\$)¹	1	1	1	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	0,1	0,1	0,1	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,38	8,78	8,56	9,74	-	-

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	2 057	1 994	1 216	108	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	203	210	131	11	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,95	0,96	0,94	0,94	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	0,95	0,96	0,94	0,94	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,12	9,52	9,28	9,73	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Séries T4	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	351	297	151	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	39	35	17	0,1	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,73	1,74	1,74	1,82	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	1,73	1,74	1,74	1,82	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,90	8,60	8,80	9,64	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série F4	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	84	79	126	105	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	9	9	14	11	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,89	0,89	0,90	0,94	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)²³⁴	0,89	0,89	0,90	0,94	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,02	0,02	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	9,09	12,83	29,80	16,20	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,19	8,83	8,87	9,66	-	-

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 1,65 % pour la série A, 1,55 % pour la série E, 1,55 % pour la série E4, 0,85 % pour la série F, 0,85 % pour la série F4, 0,00 % pour la série I et 1,65 % pour la série T4.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

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	1,45	52	48
Série E Initiaux	1,35	56	44
Série E4 Initiaux	1,35	56	44
Série F	0,70	-	100
Série F4	0,70	-	100
Série I	-	-	-
Séries T4 Initiaux	1,45	52	48

Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller

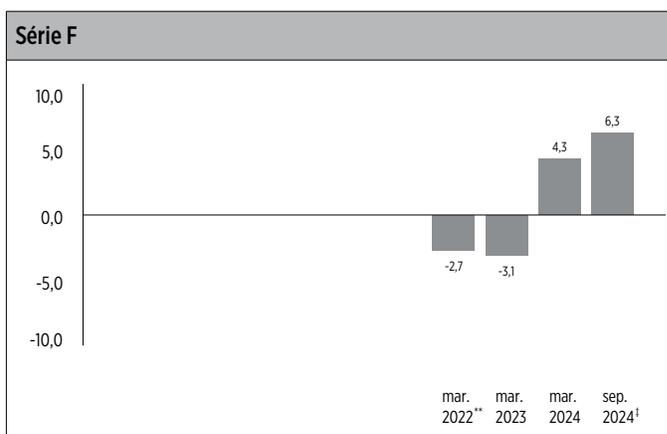
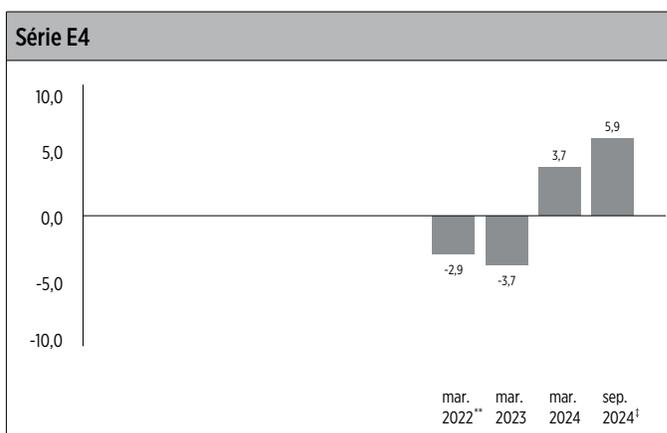
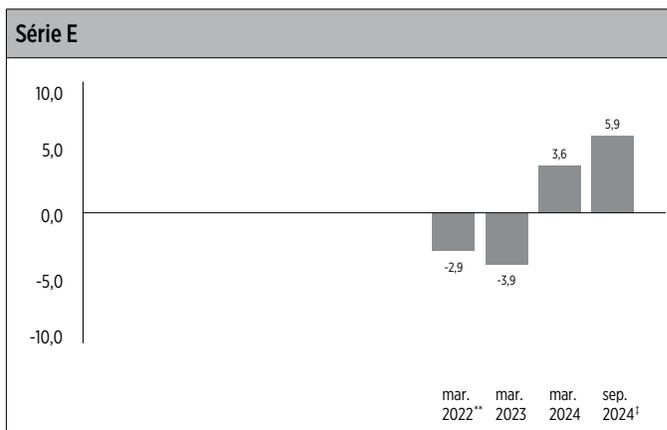
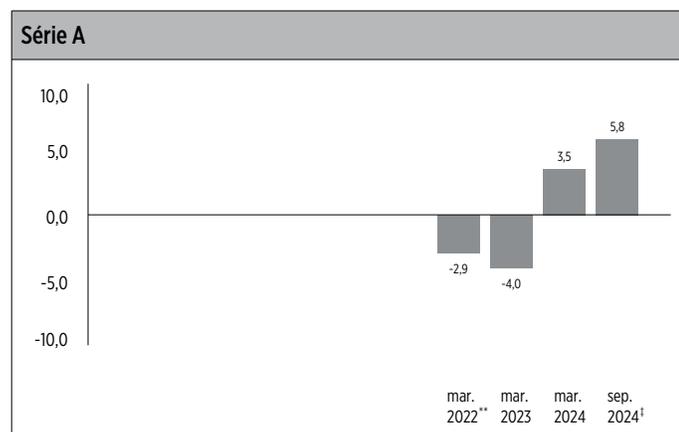
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

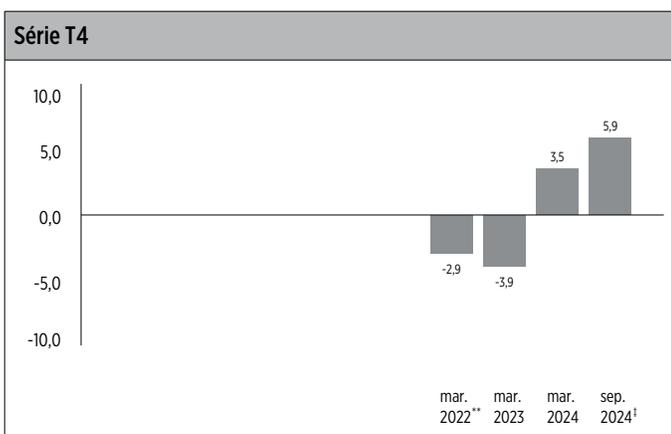
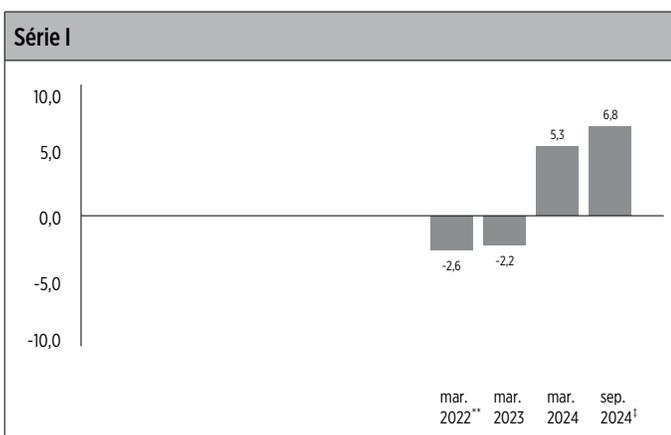
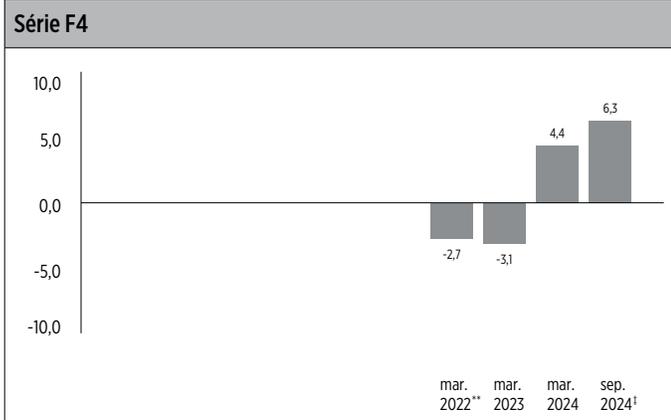
Rendements d'année en année

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.



Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024



** 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. Si le Fonds investit dans un ou plusieurs fonds communs, le tableau de répartition sectorielle indique la répartition proportionnelle des investissements du fonds de référence et des investissements directs du Fonds, le cas échéant.

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure	29,18
Obligations émises et garanties par des provinces	21,52
Obligations du gouvernement fédéral	10,03
Finance	7,66
Technologies de l'information	4,99
Garanties par le gouvernement fédéral	4,95
Industrie	4,13
Consommation discrétionnaire	2,91
Immobilier	2,54
Autres	2,17
Santé	1,82
Biens de consommation de base	1,59
Titres adossés à des actifs	1,27
Garanties supranationales	1,14
Services de communication	1,05
Obligations émises et garanties par des municipalités	1,05
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,00
	100,00

Les principaux placements détenus par le Fonds (jusqu'à 25) sont indiqués en pourcentage du total de la valeur liquidative :

Les principaux titres en portefeuille	%
Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations, série I	69,62
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel, série I	18,09
Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	9,75
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, série I	1,50
Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales, série I	0,75
Encaisse et autres éléments d'actif net	0,29

L'exposition des Fonds au risque de crédit se présente comme suit :

Risque de crédit	%
AAA	18,50
AA	33,35
A	7,60
BBB	9,88
BB	0,96
Pfd-2	2,20
Pfd-3	0,48

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent

30 septembre 2024

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

[^] 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 • www.iaclarington.com