Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel

Parts de Séries A, E, E6, EF, F, F6, I, L6, P6, T6 et V

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.

iA Placements Clarington inc.

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel (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 »).

Les séries EF et P6 du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. La série L6 du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 0,9 % ou 4,7 millions de dollars au cours de la période, passant de 516,4 millions de dollars au 31 mars 2024 à 521,1 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 38 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 7,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 49,8 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 3,1 % ou 16,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 519,3 millions de dollars à 503 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 T6 du Fonds ont produit un rendement de 9,6 % 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, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 9,9 % 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 boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 70 % de l'indice composé S&P/TSX et à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a enregistré un rendement de 8,6 % au cours de 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'indice composé S&P/TSX a progressé de 10 %, grâce au rendement exceptionnel du secteur des matériaux, étant donné que les produits de base se sont bien comportés. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier et la finance, se sont particulièrement bien comportés, car la Banque du Canada a annoncé trois baisses consécutives des taux d'intérêt de 25 points de base (pb) chacune en juin, en juillet et en septembre.

Les actions mondiales ont été aux prises avec 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 pb).

Les taux des obligations du gouvernement du Canada (les intérêts gagnés sur un titre à revenu fixe) ont terminé la période en baisse de 21 à 126 pb sur l'ensemble de la courbe des taux (représentation graphique des taux et des échéances d'obligations affichant une qualité de crédit semblable); les titres à court terme (taux de rendement des titres d'échéance rapprochée) ont inscrit des rendements supérieurs, car les marchés ont pris en compte un abaissement rapide des taux d'intérêt par la Banque du Canada, en raison des signes de ralentissement du marché de l'emploi. Tous les secteurs de catégorie investissement (titres de créance de qualité présentant un faible risque de défaillance et notés BBB ou plus) du marché canadien des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements totaux positifs, et l'indice des obligations universelles FTSE Canada a progressé de 5,56 %. Le segment des obligations de sociétés a été le plus performant, compte tenu de la hausse des taux et du resserrement des écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance présentant une échéance similaire, mais des cotes de crédit différentes). Le secteur des obligations fédérales a été le moins performant, mais il a tout de même produit de solides rendements absolus, étant donné la forte baisse des taux obligataires.

La composante en actions du Fonds s'est bien comportée en termes absolus et relatifs. La sélection globale des titres du Fonds 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 aux actions mondiales a bien servi sur le plan relatif. 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 a surpassé la composante homologue de son indice de référence. La pondération des 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), en particulier les émissions de style perpétuel (une action privilégiée qui verse un dividende fixe), 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 du fait de leur structure de coupons à taux fixe (paiement selon un taux d'intérêt fixe aux actionnaires).

Les placements du Fonds en obligations étaient entièrement concentrés dans les obligations de sociétés, sans aucune exposition aux obligations du gouvernement. Les obligations de sociétés ont été le secteur des titres à revenu fixe le plus performant dans un contexte de taux de rendement élevés et du modeste resserrement des écarts de taux.

Du côté des actions, la répartition sectorielle du Fonds a entravé le rendement. La sous-pondération des secteurs des matériaux et de la finance a aussi nui, tout

comme la surpondération de la santé. Parmi les titres qui ont pesé sur le rendement, mentionnons DRI Healthcare Trust, qui a annoncé la démission soudaine du chef de la direction Behzad Khosrowshahi en juillet à la suite d'une enquête sur des irrégularités liées aux services-conseils et à d'autres dépenses.

La composante en titres à revenu fixe du Fonds a enregistré un rendement absolu positif et supérieur à celui de son indice de référence, mais elle a été devancée par les actions. La composante en titres à revenu fixe a continué de pencher vers les obligations de sociétés à court terme; la durée du Fonds (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) était donc beaucoup plus courte que celle de l'indice de référence général des titres à revenu fixe. Compte tenu de la baisse spectaculaire des taux obligataires, la durée courte a nui au rendement.

Nous avons pris position dans Games Workshop Group PLC, dont le principal actif est Warhammer, un jeu de plateau fantastique riche en histoire qui date des années 1970. Le gestionnaire de fonds estime que la société est intéressante en raison de la durabilité éprouvée de sa propriété intellectuelle, d'une clientèle fidèle et grandissante, de tendances sociétales favorables qui pourraient alimenter une plus grande adoption des jeux de plateau et du récent rendement en dividendes (un ratio financier qui indique le montant qu'une société verse en espèces chaque année à ses actionnaires par rapport au cours de son action) au-dessus de 4,5 %. Intact Corporation financière est le plus important fournisseur d'assurance dommages au Canada et un important fournisseur d'assurance spécialisée en Amérique du Nord. La société profite d'un positionnement supérieur sur le marché, de fortes caractéristiques défensives, de conditions de marché toujours favorables et d'une équipe de direction chevronnée qui continue d'étoffer sa feuille de route exceptionnelle. Wolters Kluwer NV offre des renseignements professionnels, des solutions logicielles et des services qui aident les professionnels des secteurs de la santé, de la fiscalité, de la comptabilité, des affaires juridiques et de la réglementation à prendre des décisions cruciales. La nature de l'entreprise est très prévisible et génératrice de liquidités, ce qui en fait un placement convenant au Fonds, malgré son bas rendement en dividendes.

La Société Canadian Tire Ltée, Corporation Fiera Capital et Labrador Iron Ore Royalty Corp. figurent parmi les placements qui ont été réduits pour financer l'achat de sociétés de qualité supérieure affichant un rendement en dividendes bon ou acceptable.

Parmi les positions éliminées, mentionnons Fastenal Co., étant donné que son évaluation (une mesure de la valeur d'un placement, déterminée par l'analyse de divers facteurs, dont les états financiers et les statistiques du secteur) est devenue trop élevée et que ses perspectives sont devenues de plus en plus sombres.

En ce qui concerne les activités de mobilisation liées aux facteurs ESG, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) poursuit ses activités de mobilisation liées au climat et à la gouvernance auprès des banques canadiennes.

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 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. VCIM a été satisfaite des résultats, car près du tiers des votes ont été favorables à cette proposition.

De plus, VCIM a présenté une proposition d'actionnaire à l'AGA de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada. La proposition incitait la société à travailler avec les syndicats pour négocier les politiques sur le paiement des congés de maladie; le pourcentage de votes favorables s'est élevé à 9,92 %, ce qui dépasse le seuil requis pour un nouveau dépôt.

Dans le cadre de la campagne pour l'initiative Nature Action 100, VCIM a 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, 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 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

Comme l'inflation se situe maintenant dans sa fourchette cible, la Banque du Canada peut désormais se concentrer sur la vigueur de l'économie.

Le taux directeur de 4,25 % de la BdC demeure assez restrictif par rapport aux niveaux d'inflation actuels et prévus, ainsi qu'à son propre taux neutre (estimation d'un taux directeur durable) de 2,25 % à 3,25 %. La faible productivité, l'endettement élevé des consommateurs et une vague de renouvellements de prêts hypothécaires qui entraînera probablement une forte augmentation des versements devraient inciter la BdC à abaisser rapidement son taux directeur à des niveaux neutres.

Le gestionnaire de fonds estime que l'accent mis par le Fonds sur le revenu permet à ce dernier de continuer de profiter de la baisse des taux d'intérêt.

De plus en plus, le gestionnaire de fonds trouve des sociétés, en particulier sur les marchés internationaux, qui affichent de bons rendements en dividendes et obligataires et une solide qualité, ce qui permet au portefeuille d'afficher une belle cote sans diluer considérablement son rendement. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la résilience et la qualité globale du Fonds s'améliorent davantage.

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 renonciations 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 règlementation 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	**9,64**	9,53	10,65	10,00	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,21**	0,41	0,42	0,41	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,12)**	(0,23)	(0,24)	(0,24)	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,04**	0,02	0,19	0,48	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,74**	(0,11)	(0,82)	0,18	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,87**	0,09	(0,45)	0,83	–	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,10)	(0,12)	(0,15)	–	–
Gains en capital	**–**	–	(0,10)	(0,10)	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,10)	(0,22)	(0,25)	–	–
Actif net à la fin de la période	**10,55**	9,64	9,53	10,65	–	–

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	**10,06**	10,00	–	–	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,22**	0,34	–	–	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,11)**	(0,16)	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,05**	0,11	–	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,79**	0,07	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,95**	0,36	–	–	–	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,35)	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,36)	–	–	–	–
Actif net à la fin de la période	**11,03**	10,06	–	–	–	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série E6	**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	**7,91**	8,23	9,63	9,08	7,06	9,01
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,17**	0,36	0,36	0,37	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,09)**	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,17)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,03**	0,04	0,16	0,34	0,17	0,49
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,62**	(0,08)	(1,13)	0,57	2,27	(2,13)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,73**	0,15	(0,80)	1,08	2,59	(1,44)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,09)**	(0,01)	–	–	(0,03)	(0,05)
Dividendes[4]	**–**	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,13)	(0,14)
Gains en capital	**–**	–	(0,10)	(0,06)	(0,08)	(0,15)
Remboursement de capital	**(0,16)**	(0,30)	(0,33)	(0,34)	(0,33)	(0,32)
Total des distributions[3]	**(0,25)**	(0,51)	(0,60)	(0,56)	(0,57)	(0,66)
Actif net à la fin de la période	**8,40**	7,91	8,23	9,63	9,08	7,06

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série F6	**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	**10,32**	10,60	12,41	11,71	9,08	11,54
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,22**	0,46	0,47	0,48	0,42	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,06)**	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,12)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,04**	0,05	0,21	0,45	0,22	0,64
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,82**	(0,08)	(1,39)	0,74	2,92	(2,85)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,02**	0,31	(0,84)	1,52	3,44	(1,84)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,17)**	(0,01)	–	–	(0,07)	(0,09)
Dividendes[4]	**–**	(0,32)	(0,33)	(0,32)	(0,24)	(0,25)
Gains en capital	**–**	–	(0,18)	(0,12)	(0,09)	(0,16)
Remboursement de capital	**(0,13)**	(0,28)	(0,37)	(0,41)	(0,42)	(0,39)
Total des distributions[3]	**(0,30)**	(0,61)	(0,88)	(0,85)	(0,82)	(0,89)
Actif net à la fin de la période	**11,04**	10,32	10,60	12,41	11,71	9,08

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série EF	**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	**12,17**	12,11	13,79	12,54	9,39	11,57
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,27**	0,53	0,53	0,52	0,44	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,07)**	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,13)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,06**	0,01	0,23	0,48	0,22	0,63
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,96**	(0,23)	(1,65)	0,85	3,12	(2,60)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,22**	0,17	(1,04)	1,69	3,65	(1,60)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,33)	(0,39)	(0,32)	(0,41)	(0,36)
Gains en capital	**–**	–	(0,25)	(0,13)	(0,11)	(0,21)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,34)	(0,64)	(0,45)	(0,52)	(0,57)
Actif net à la fin de la période	**13,42**	12,17	12,11	13,79	12,54	9,39

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	**16,61**	16,60	18,82	17,29	12,75	15,59
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,37**	0,73	0,73	0,72	0,62	0,70
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,07**	0,09	0,32	0,68	0,37	0,89
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,32**	(0,08)	(2,09)	1,04	4,22	(4,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**1,75**	0,72	(1,07)	2,41	5,19	(2,48)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	(0,03)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,69)	(0,69)	(0,60)	(0,53)	(0,58)
Gains en capital	**–**	–	(0,29)	(0,41)	(0,11)	(0,24)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,72)	(0,98)	(1,01)	(0,64)	(0,82)
Actif net à la fin de la période	**18,40**	16,61	16,60	18,82	17,29	12,75

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	**9,53**	9,53	10,67	10,00	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,21**	0,42	0,41	0,40	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,06)**	(0,11)	(0,12)	(0,12)	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,06**	0,05	0,18	0,45	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,70**	(0,04)	(1,03)	0,20	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,91**	0,32	(0,56)	0,93	–	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	(0,01)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,30)	(0,22)	(0,20)	–	–
Gains en capital	**–**	–	(0,12)	(0,15)	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,31)	(0,34)	(0,35)	–	–
Actif net à la fin de la période	**10,51**	9,53	9,53	10,67	–	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série L6	**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	**8,41**	8,84	10,42	9,86	7,74	9,98
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,18**	0,37	0,38	0,39	0,35	0,43
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,11)**	(0,22)	(0,24)	(0,27)	(0,23)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,04**	0,02	0,17	0,36	0,20	0,55
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,64**	(0,14)	(1,54)	0,90	2,47	(1,95)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,75**	0,03	(1,23)	1,38	2,79	(1,23)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,06)**	–	–	–	(0,02)	(0,04)
Dividendes[4]	**–**	(0,10)	(0,15)	(0,05)	(0,12)	(0,10)
Gains en capital	**–**	–	(0,07)	–	(0,08)	(0,18)
Remboursement de capital	**(0,19)**	(0,47)	(0,45)	(0,55)	(0,46)	(0,46)
Total des distributions[3]	**(0,25)**	(0,57)	(0,67)	(0,60)	(0,68)	(0,78)
Actif net à la fin de la période	**8,94**	8,41	8,84	10,42	9,86	7,74

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série P6	**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	**9,13**	9,36	10,76	10,20	7,81	9,83
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,20**	0,41	0,41	0,41	0,36	0,43
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,02)**	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,03**	0,06	0,18	0,38	0,21	0,54
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,37**	(0,04)	(1,23)	0,68	2,53	(2,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,58**	0,40	(0,68)	1,43	3,07	(1,34)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,16)**	(0,01)	–	–	(0,07)	(0,10)
Dividendes[4]	**–**	(0,37)	(0,37)	(0,38)	(0,25)	(0,26)
Gains en capital	**–**	–	(0,08)	(0,25)	(0,08)	(0,17)
Remboursement de capital	**(0,14)**	(0,22)	(0,23)	(0,26)	(0,28)	(0,24)
Total des distributions[3]	**(0,30)**	(0,60)	(0,68)	(0,89)	(0,68)	(0,77)
Actif net à la fin de la période	**9,78**	9,13	9,36	10,76	10,20	7,81

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série T6	**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	**9,14**	9,56	11,17	10,54	8,22	10,54
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,20**	0,41	0,42	0,42	0,38	0,46
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,11)**	(0,22)	(0,24)	(0,27)	(0,22)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,04**	0,04	0,19	0,39	0,20	0,55
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,70**	(0,06)	(1,29)	0,73	2,65	(2,29)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,83**	0,17	(0,92)	1,27	3,01	(1,53)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,09)**	–	–	–	(0,03)	(0,04)
Dividendes[4]	**–**	(0,15)	(0,18)	(0,14)	(0,13)	(0,15)
Gains en capital	**–**	–	(0,06)	(0,02)	(0,09)	(0,18)
Remboursement de capital	**(0,21)**	(0,44)	(0,42)	(0,46)	(0,44)	(0,41)
Total des distributions[3]	**(0,30)**	(0,59)	(0,66)	(0,62)	(0,69)	(0,78)
Actif net à la fin de la période	**9,69**	9,14	9,56	11,17	10,54	8,22

Actif net par part 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	**17,22**	17,21	19,63	17,99	13,42	16,46
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,39**	0,67	0,75	0,75	0,63	0,73
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,11**	(0,32)	0,34	0,68	0,33	0,92
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,88**	(1,53)	(2,38)	1,23	4,49	(3,80)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**2,37**	(1,20)	(1,32)	2,63	5,43	(2,18)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	(0,03)	(0,01)	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	(0,71)	(0,78)	(0,68)	(0,72)	(0,64)
Gains en capital	**–**	–	(0,33)	(0,34)	(0,14)	(0,27)
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**–**	(0,74)	(1,12)	(1,02)	(0,86)	(0,91)
Actif net à la fin de la période	**19,09**	17,22	17,21	19,63	17,99	13,42

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) ($)[1]	**3 735**	3 817	6 711	3 088	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**354**	396	704	290	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,32**	2,33	2,29	2,29	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,32**	2,33	2,29	2,29	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,55**	9,64	9,53	10,65	–	–

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) ($)[1]	**3 110**	3 058	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**282**	304	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,05**	2,06	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,05**	2,06	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,03**	10,06	–	–	–	–

Ratios et données supplémentaires						
Série E6	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**81 464**	77 182	61 017	57 038	45 201	38 860
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**9 696**	9 764	7 410	5 920	4 976	5 508
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,00**	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,00**	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,40**	7,91	8,23	9,63	9,08	7,06

Ratios et données supplémentaires						
Série EF	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**1 984**	1 990	2 966	3 319	2 965	3 104
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**148**	163	245	241	236	330
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,06	1,05
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,06	1,05
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**13,42**	12,17	12,11	13,79	12,54	9,39

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) ($)[1]	**270 946**	270 489	274 826	283 295	219 899	105 684
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**14 722**	16 287	16 557	15 054	12 721	8 291
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**18,40**	16,61	16,60	18,82	17,29	12,75

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) ($)[1]	**7 202**	7 716	7 641	5 608	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**686**	810	802	526	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,06**	1,07	1,06	1,05	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,06**	1,07	1,06	1,05	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,51**	9,53	9,53	10,67	–	–

Ratios et données supplémentaires						
Série L6	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**755**	776	1 189	1 703	1 159	892
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**84**	92	134	163	118	115
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,48**	2,48	2,48	2,46	2,46	2,46
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,48**	2,48	2,48	2,46	2,46	2,46
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,94**	8,41	8,84	10,42	9,86	7,74

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**75 931**	72 281	77 433	78 771	58 811	47 539
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**6 875**	7 006	7 306	6 348	5 022	5 236
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,05**	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,04**	10,32	10,60	12,41	11,71	9,08

Ratios et données supplémentaires						
Série P6	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**80**	230	223	240	315	226
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**8**	25	24	22	31	29
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,78**	9,13	9,36	10,76	10,20	7,81

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**75 819**	78 812	108 907	136 526	138 581	120 895
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**7 823**	8 624	11 394	12 218	13 151	14 713
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,26**	2,26	2,26	2,26	2,27	2,26
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,26**	2,26	2,26	2,26	2,27	2,26
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,69**	9,14	9,56	11,17	10,54	8,22

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) ($)[1]	**99**	17	503	599	563	474
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**5**	1	29	31	31	35
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,06**	0,07	0,07	0,03	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**11,20**	31,03	30,49	26,28	25,09	36,92
Valeur liquidative par part ($)[1]	**19,09**	17,22	17,21	19,63	17,99	13,42

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 2,13 % pour la série A, 1,89 % pour la série E, 1,89 % pour la série E6, 0,99 % pour la série EF, 0,99 % pour la série F, 0,99 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,18 % pour la série L6, 0,19 % pour la série P6, 2,13 % pour la série T6 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 (%)			
		Répartition des services	
Série	**Frais de gestion**	**Commissions de suivi**	**Autres frais**
Série A			
Initiaux	1,85	49	51
Réduits premiers 3 ans	1,85	24	76
Réduits après 3 ans	1,85	49	51
Reportés premiers 7 ans	1,85	24	76
Reportés après 7 ans	1,85	49	51
Série E			
Initiaux	1,70	53	47
Série E6			
Initiaux	1,70	53	47
Série EF	0,80	-	100
Série F	0,80	-	100
Série F6	0,80	-	100
Série I	-	-	-
Série L6			
FC première année	1,90	-	100
FC deuxième et troisième années	1,90	24	76
FC après 3 ans	1,90	47	53
Série P6	-	-	-
Série T6			
Initiaux	1,85	49	51
Réduits premiers 3 ans	1,85	24	76
Réduits après 3 ans	1,85	49	51
Reportés premiers 7 ans	1,85	24	76
Reportés après 7 ans	1,85	49	51
Série V	-	-	-

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

Rendement passé

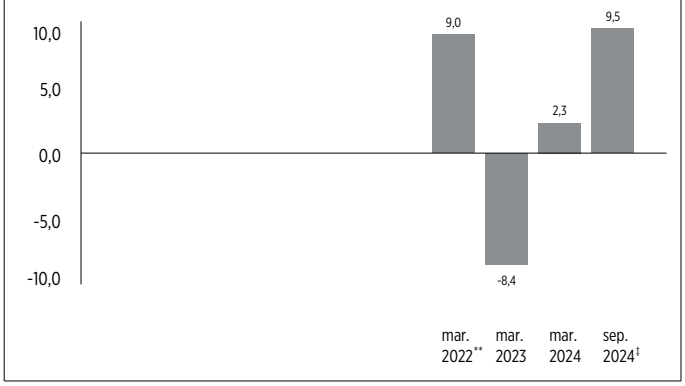
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, 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

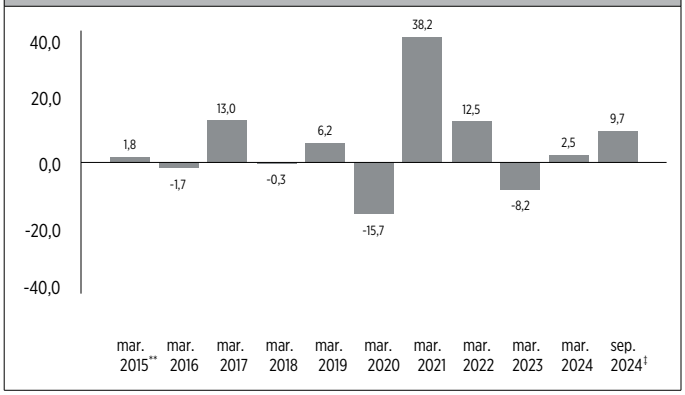
mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.

Série A

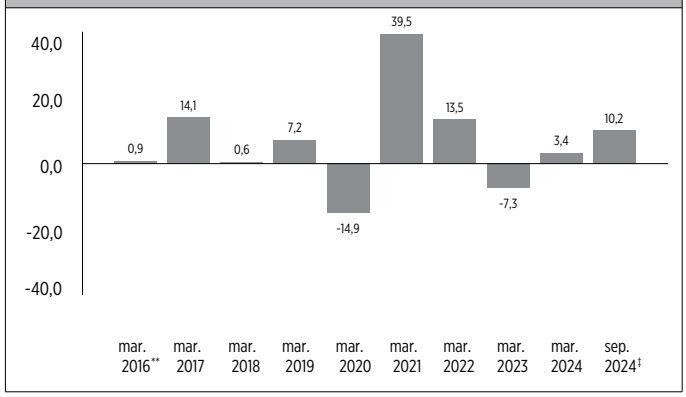


Série E

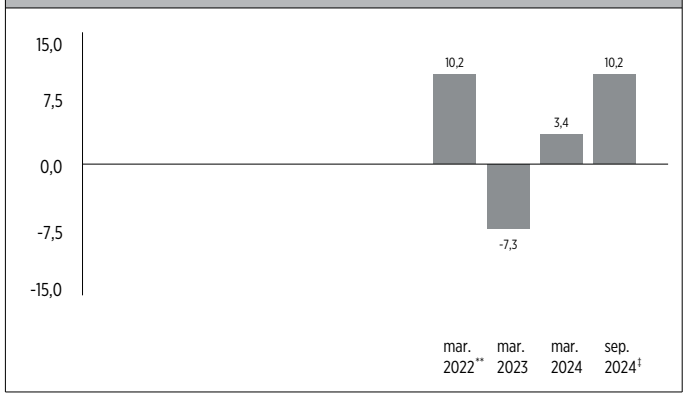
Série E6



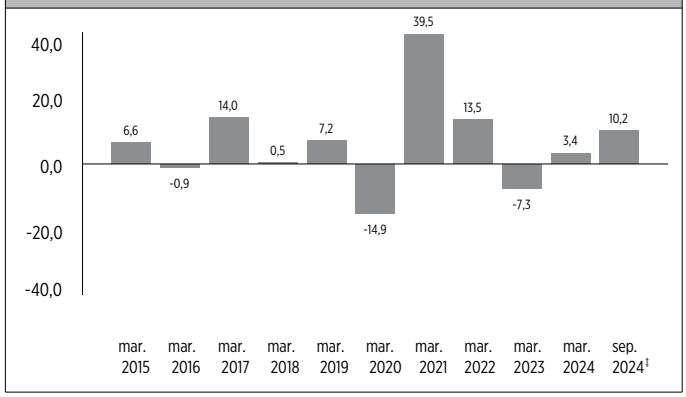
Série EF



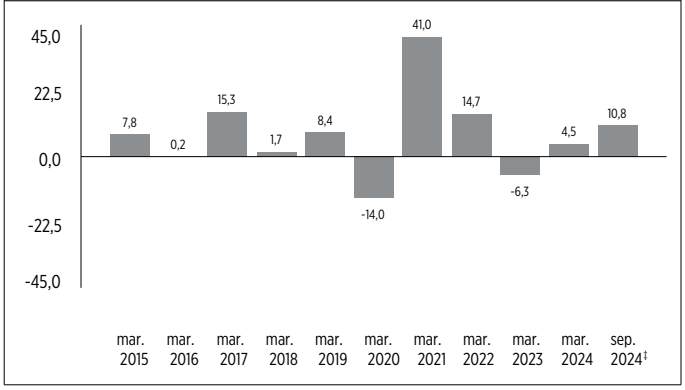
Série F



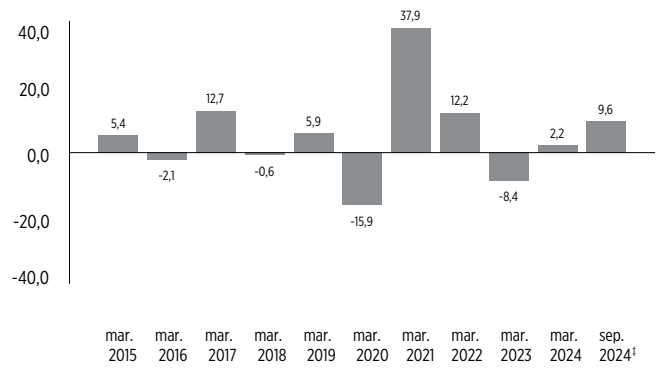
Série F6



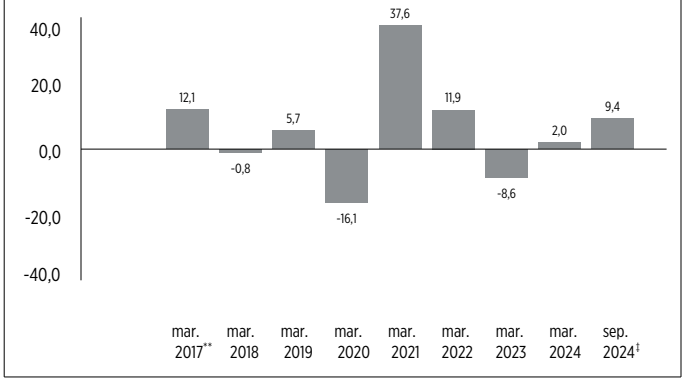
Série I



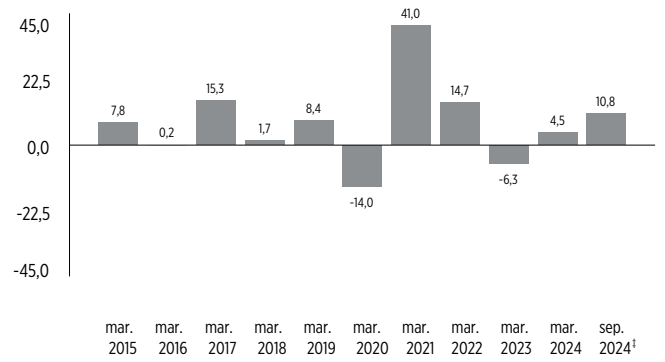
Série T6



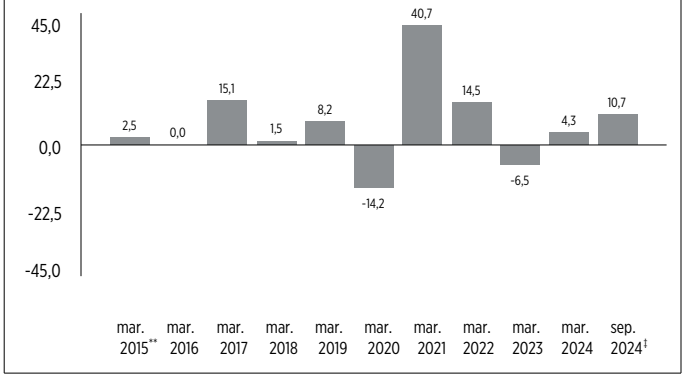
Série L6



Série V



Série P6



** 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	%
Obligations de sociétés	21,60
Finance	18,60
Immobilier	12,45
Industrie	11,13
Consommation discrétionnaire	9,56
Technologies de l'information	8,52
Biens de consommation de base	5,04
Santé	4,46
Matériaux	2,68
Services de communication	2,31
Services aux collectivités	1,94
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,71
	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	%
DRI Healthcare Trust	3,45
Banque Royale du Canada	2,38
Element Fleet Management Corp.	2,29
La Compagnie du Nord-Ouest inc.	2,21
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2,20
Exchange Income Corp.	2,13
Les Systèmes Enghouse Itée	2,11
Games Workshop Group PLC	2,04
Broadcom Inc.	1,98
Killiam Apartment REIT	1,94
Northland Power Inc.	1,94
La Banque Toronto-Dominion	1,87
Cisco Systems Inc.	1,84
CME Group Inc., cat. A	1,83
Corporation Savaria	1,83
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,83
Granite REIT	1,79
KONE Oyj, cat. B	1,78
BSR REIT	1,76
Financière Sun Life inc.	1,73
Encaisse et autres éléments d'actif net	1,71
FPI industriel Dream	1,66
FPI RioCan	1,61
Air Products and Chemicals Inc.	1,58
Société Financière Manuvie	1,57

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 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

iA Placements Clarington MC