

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

Parts de Séries A, E, E6, F, F6, I, L, L6 et T6

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR à www.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 équilibré (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 2023. 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 L et L6 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 5,5 % ou 41,4 millions de dollars au cours de la période, passant de 759,5 millions de dollars au 31 mars 2023 à 718,1 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 4,6 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 1,4 million de dollars issue de distributions et d'une diminution de 35,4 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 3,7 % ou 27,2 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 728,3 millions de dollars à 755,5 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 -5,1 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023. 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 -1,1 % 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 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX et à 25 % de l'indice MSCI – Monde^A (\$ CA), a généré un rendement de -1,6 % 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 dépassé les attentes. Les prévisions consensuelles et les marchés mondiaux sont graduellement devenus plus optimistes durant l'année, en raison du discours dominant selon lequel une récession (une baisse importante de l'activité économique, habituellement définie comme deux trimestres consécutifs de recul du PIB) pourra être évitée.

Les sociétés à grande capitalisation ont dépassé les sociétés à petite capitalisation, car les titres des entreprises à mégacapitalisation du secteur des technologies de l'information ont profité de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle.

L'économie américaine a été plus vigoureuse que prévu et, malgré certaines préoccupations, on reconnaît que certaines statistiques ont montré des signes encourageants.

La politique d'immigration du Canada a fait de l'économie du pays l'une des plus résilientes parmi les marchés développés, car la croissance de la population canadienne s'est établie à 3,1 % sur 12 mois. Toutefois, cette situation exacerbe certains problèmes, exerçant entre autres davantage de pressions à la hausse sur les coûts du logement, ce qui complique de plus en plus la tâche de la Banque du Canada dans sa lutte contre l'inflation.

La croissance économique de la Chine a déçu depuis la réouverture de l'économie en janvier, et il est devenu évident que les autorités du pays semblent plus intéressées par la mise en œuvre de réformes structurelles que par l'atteinte de cibles de croissance audacieuses à court terme.

La Banque centrale européenne est aux prises avec une inflation persistante qui a alimenté la croissance des salaires, tandis que l'Allemagne, son principal moteur économique, est peut-être déjà en récession.

La Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, le Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales, le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations et le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel ont inscrit des rendements négatifs au cours de la période. En termes absolus, le Fonds/la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales et le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations ont bénéficié de la meilleure protection, tandis que la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes et le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel ont affiché les fluctuations les plus marquées en raison de la sélection peu judicieuse de titres et de la remontée de l'indice, laquelle est principalement attribuable au secteur de l'énergie. Le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations a surpassé son indice de référence, tandis que les autres fonds sous-jacents ont fait moins bonne figure.

La surpondération des secteurs de la santé et des technologies de l'information au sein de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes (le « Fonds d'actions canadiennes ») a stimulé le rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des matériaux, notamment des actions des segments de l'or, de l'argent et du cuivre. La sélection de titres dans le secteur de la finance a aussi contribué au rendement, le fonds sous-jacent ayant repositionné de manière favorable ses placements bancaires.

La sous-pondération des secteurs des services aux collectivités et des matériaux au sein du Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales (le « Fonds de petites capitalisations mondiales ») a été bénéfique, tout comme la sélection de titres des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.

La sous-pondération du secteur des matériaux dans le Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel (le « Fonds de revenu mensuel ») a soutenu le rendement, au même titre que la surpondération du secteur de la santé. La sélection des titres du fonds sous-jacent dans les secteurs des technologies de l'information et des matériaux a également favorisé le rendement. La composante de titres à revenu fixe du fonds sous-jacent qui est demeurée orientée vers les placements à court terme, lesquels ont surpassé les autres titres sur la courbe des taux (une illustration graphique des taux et des échéances d'obligations de qualité de crédit semblable), et la surpondération d'obligations de sociétés à court terme ont été favorables, car le resserrement des écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance présentant une échéance similaire, mais des notes de crédit différentes) a partiellement annulé la hausse des taux des obligations souveraines (d'État) (les intérêts gagnés sur un titre à revenu fixe).

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

La répartition sectorielle de la Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales (le « Fonds d'actions mondiales ») a été solide, notamment grâce à la sous-pondération des biens de consommation de base et à la surpondération des technologies de l'information. La sélection des titres dans les secteurs des biens de consommation de base et des matériaux a aussi été bénéfique.

La pondération des actions privilégiées (une action qui donne droit à un dividende fixe, dont le versement a priorité sur celui des dividendes d'actions ordinaires) dans le Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations (le « Fonds d'obligations ») est le facteur qui a le plus nui au rendement. Le Fonds a été défavorisé par son placement dans une obligation du Trésor américain à long terme et par sa plus grande sensibilité que celle de l'indice aux taux d'intérêt des obligations provinciales et fédérales, car les obligations à long terme ont fait moins bonne figure.

La sélection de titres du Fonds d'actions canadiennes dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et des technologies de l'information a nui au rendement, tout comme l'absence de placements dans le secteur de l'énergie. L'exposition du fonds sous-jacent aux sociétés du secteur de la consommation discrétionnaire a été défavorable, en raison du pessimisme des participants aux marchés (perspectives négatives des participants aux marchés en général) à l'égard des dépenses de consommation.

La sélection de titres du Fonds d'actions mondiales dans les secteurs de la technologie de l'information, de la finance et de la consommation discrétionnaire a nui au rendement, tout comme l'absence de placements dans le secteur de l'énergie.

L'absence de placements du Fonds de petites capitalisations mondiales dans le secteur de l'énergie a pesé sur le rendement. La sous-pondération du secteur de la finance a également nui au rendement, tout comme la sélection des titres dans les secteurs de l'immobilier, de la finance, des matériaux et de l'industrie. Les placements du fonds sous-jacent dans le segment des entrepôts en libre-service du secteur de l'immobilier ont inscrit un rendement inférieur, en raison de la normalisation des tendances commerciales à la suite de l'essor qui a succédé à la pandémie de COVID-19.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe ont plombé le rendement du Fonds de revenu mensuel. La sélection des titres, notamment dans les secteurs des services aux collectivités, de la consommation discrétionnaire et de la santé, a aussi été défavorable. La sous-pondération du secteur de l'énergie a eu un effet négatif sur le rendement, tout comme la surpondération de l'immobilier. La composante en titres à revenu fixe du fonds sous-jacent a produit un rendement absolu négatif, ce qui a nui au rendement.

En ce qui concerne les activités relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au cours de la période, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a entamé un dialogue avec Killam Apartment REIT sur le droit fondamental de se loger adéquatement et a exhorté la société à adopter des pratiques dont tireraient parti les porteurs de parts en matière de divulgation de l'information, notamment au sujet de l'abordabilité, du droit au maintien dans les lieux et de l'habitabilité. VCIM a également tenu d'autres réunions avec Waste Connections Inc. et Nutrien dans le cadre de l'initiative Engagement climatique Canada, et a rencontré Lululemon Athletica Inc. ainsi qu'Aritzia pour discuter de la diligence raisonnable à l'égard des droits de la personne et des chaînes d'approvisionnement.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgation du Carbon Disclosure Project (CDP), VCIM a également cosigné une lettre envoyée à Aritzia Inc. pour encourager la société à commencer à produire des rapports conformes au cadre

du CDP. Dans le cadre de l'initiative Engagement climatique Canada (ECC), VCIM a rencontré Nutrien pour lui expliquer en détail la campagne et ses priorités ainsi que pour discuter de la position actuelle de la société en ce qui a trait aux progrès dans la lutte contre les changements climatiques.

VCIM a pris les devants pour intervenir auprès de Canadian Pacific Kansas City Ltd. (CPKC) et de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada en ce qui a trait aux congés de maladie payés des employés, et a déposé une proposition d'actionnaire auprès de Starbucks Corp. pour demander à cette dernière de faire état de ses répercussions sur la biodiversité et de sa dépendance à celle-ci.

VCIM a aussi incité 35 investisseurs internationaux à envoyer une lettre à Unilever PLC pour lui demander de prendre des mesures urgentes en vue de réduire les emballages en plastique et de s'engager à soutenir des politiques ambitieuses pour obtenir des résultats efficaces, un engagement à réduire de façon absolue les emballages en plastique à usage unique et aborder la question de la toxicité dans les chaînes de valeur.

VCIM a signé une lettre d'investisseurs invitant les États membres des Nations Unies à accélérer la mise en œuvre des dispositions de la Convention-cadre de l'Organisation mondiale de la santé (OMS) pour la lutte antitabac.

VCIM a signé une lettre d'investisseurs à l'intention de Nike Inc. au sujet du versement de salaires impayés à des travailleurs du Cambodge et de la Thaïlande ainsi qu'une déclaration demandant aux ministres des Finances du G20 d'arrimer les subventions agricoles aux objectifs liés au climat et à la nature. VCIM a également signé une déclaration qui fait état des préoccupations d'investisseurs quant aux antécédents des grandes banques en matière de droits de la personne selon le Global Human Rights Benchmark 2022 de BankTrack. Ce dernier décrit la manière dont les banques peuvent tirer parti de leur influence pour défendre les droits de la personne et veiller à la gestion responsable de l'environnement.

VCIM a appuyé deux énoncés touchant le secteur : une déclaration d'investisseurs en commémoration du 10^e anniversaire de l'effondrement du Rana Plaza et l'appel d'investisseurs quant à l'adoption de mesures urgentes en vue de réduire l'utilisation intensive d'emballages de plastique.

VCIM a présenté la proposition climatique que nous avons déposée conjointement avec Investors for Paris Compliance lors de l'assemblée générale annuelle (AGA) de La Banque Toronto-Dominion (TD) et qui demandait à la banque de préparer un rapport détaillant la façon dont ses plans de transition cadrent avec les cibles de carboneutralité et de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). VCIM a également présenté des propositions d'actionnaires lors de l'AGA de la TD et de l'AGA de la Banque Royale du Canada concernant la divulgation du ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des employés.

VCIM a entamé un dialogue avec TELUS International au sujet de ses préoccupations en ce qui a trait à la réception sur le réseau de la Toronto Transit Commission (CTT) afin de permettre aux usagers de composer le 911 et du refus de la société d'offrir l'accès à son réseau sur des infrastructures déjà en place. Cette intervention a eu lieu dans la foulée d'une attaque meurtrière et d'une recrudescence d'actes violents dans le métro de Toronto.

VCIM a cosigné une lettre envoyée à Mastercard et à Visa pour encourager la mise en œuvre d'un code de catégorie de commerçant (CCC) pour la vente d'armes à feu et de munitions, afin de contribuer à signaler les activités suspectes

et de réduire la violence, le trafic et d'autres activités criminelles liés aux armes à feu.

VCIM a discuté avec Brookfield Renewable Corp. au sujet des risques pour les droits de la personne associés au polysilicium dans les chaînes d'approvisionnement d'énergie solaire provenant de la région autonome ouïghoure du Xinjiang en Chine ainsi que des mesures que la société a prises pour respecter la *Uyghur Forced Labour Prevention Act* des États-Unis.

Dans le cadre de l'assemblée générale annuelle de la Valuing Water Finance Initiative (VWFI), VCIM a cosigné des lettres envoyées à Lululemon Athletica Inc., à Amazon.com Inc. et à Alphabet Inc. demandant que les sociétés effectuent une évaluation du risque lié à l'eau dans leur chaîne d'approvisionnement et divulguent publiquement les résultats.

VCIM a communiqué avec Lululemon pour organiser une discussion sur le contrôle diligent de la chaîne d'approvisionnement en lien avec le travail forcé.

VCIM a participé à une séance d'information animée par l'Access to Medicine Foundation, qui visait à aider les investisseurs à se préparer efficacement en vue de discussions avec Novo Nordisk AS. L'objectif global est que les investisseurs interviennent auprès de Novo Nordisk afin de l'encourager à offrir sa gamme de produits aux pays à faible revenu (par le transfert de technologie aux fabricants locaux, par exemple).

VCIM a présenté une proposition lors de l'AGA de JPMorgan Chase & Co., que nous avons déposée conjointement avec la Sierra Club Foundation. La proposition demandait au conseil d'administration d'adopter une politique d'élimination graduelle des prêts et des souscriptions de JPMorgan aux projets et aux sociétés qui entreprennent de nouvelles activités d'exploration et de mise en valeur de combustibles fossiles.

VCIM a présenté une proposition lors de l'AGA d'Amazon que nous avons déposée conjointement avec Adrian Dominican Sisters. La proposition demandait à la société de réviser ses rapports sur la transparence afin de fournir des renseignements quantitatifs plus détaillés sur le retrait ou la restriction de contenu et de produits sur sa plateforme en raison de demandes gouvernementales ou de la suppression ou des restrictions volontaires de la société, en prévision ou en interprétation des exigences des gouvernements nationaux ou étrangers.

VCIM a envoyé une lettre à Novo Nordisk, à Danaher Corp. et à Edward Lifesciences Inc. pour entamer un dialogue afin de mieux comprendre la réaction de chaque société aux risques liés aux actifs délaissés découlant de la résistance antimicrobienne.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgaration du CDP, VCIM a cosigné une lettre envoyée à Lululemon et à CarMax Inc. pour encourager les sociétés à commencer à produire des rapports conformes au cadre du CDP.

VCIM a rencontré CPKC pour discuter des progrès de la société en matière de changements climatiques dans le cadre de l'initiative de mobilisation continue d'ECC. De même, VCIM a communiqué avec West Fraser Timber Co. Ltd. afin de la rencontrer pour la première fois en vue de discuter de l'initiative ECC et du rôle de la société dans la transition énergétique.

VCIM a rencontré Constellation Software Inc. pour discuter des améliorations apportées à la communication de l'information sur les facteurs ESG de la société et pour encourager cette dernière à produire des rapports au moyen de la plateforme de divulgation du CDP.

VCIM a envoyé une lettre à Thermo Fisher Scientific pour entamer un dialogue afin de mieux comprendre la réaction de la société aux risques liés aux actifs délaissés découlant de la résistance antimicrobienne.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgaration du CDP, VCIM a cosigné une lettre envoyée à Dollarama Inc. et à Industries Toromont Ltée pour encourager les sociétés à commencer à produire des rapports conformes au cadre du CDP.

VCIM a rencontré Costco pour discuter des progrès de la société dans la réalisation d'une évaluation importante de la dépendance à la biodiversité et des répercussions sur cette dernière, comme convenu dans notre entente de retrait de 2023 avec la société.

Nous avons rencontré Lululemon pour discuter de la traçabilité et de la cartographie de la chaîne d'approvisionnement ainsi que du travail des enfants. Cette discussion portait sur les fournisseurs de niveau 3 (qui sont à une étape éloignée d'un produit final et travaillent habituellement avec des matières premières), les pratiques d'achat, les procédures de recours et de grief, le suivi et les audits sociaux, et les salaires minimums vitaux.

Nous avons poursuivi nos discussions avec Amazon sur l'accès à l'eau en tant que droit fondamental de la personne, la gérance de l'eau, l'évaluation de l'empreinte de la société, la résilience opérationnelle et la construction de systèmes plus économes en eau afin de réduire l'impact sur les collectivités locales.

VCIM a entamé un dialogue avec Starbucks Corp. au sujet des répercussions de la société sur la biodiversité et de sa dépendance à celle-ci, de même que de l'utilisation des pesticides dans les chaînes d'approvisionnement. Après avoir discuté de la question avec des collègues investisseurs et la société elle-même, nous avons déposé une proposition d'actionnaires demandant à Starbucks de réaliser une évaluation importante de sa dépendance à la biodiversité et de son impact sur celle-ci ainsi que de préparer un rapport pour déterminer la mesure dans laquelle ses chaînes d'approvisionnement et ses activités sont vulnérables et contribuent aux risques liés à la biodiversité et à la perte de la nature. Dans le cadre de notre proposition, nous demandions également au conseil d'administration de tenir compte, à sa discrétion, du cadre du groupe de travail sur les divulgations financières liées à la nature pour la préparation de son rapport.

Dans le cadre de la campagne de non-divulgaration du Carbon Disclosure Project (CDP), VCIM a cosigné une lettre envoyée au Fonds de placement immobilier RioCan et à Métaux Russel inc. pour encourager les sociétés à commencer à produire des rapports conformes au cadre du CDP.

VCIM a envoyé une lettre à Roche Holding AG pour entamer un dialogue afin de mieux comprendre la réaction de la société aux risques liés aux actifs délaissés découlant de la résistance antimicrobienne.

Événements récents

Les taux d'intérêt ont continué d'atteindre de nouveaux sommets au cours des derniers mois, ce qui s'est traduit par des rendements fortement négatifs dans le segment des titres à revenu fixe à durée longue (qui sont plus sensibles aux taux d'intérêt).

L'idée selon laquelle une récession peut être évitée a déjà été prise en compte par les marchés, mais l'économie mondiale fait face à de nombreux défis, car les effets des hausses de taux d'intérêt continuent de se faire sentir. Les prix du pétrole demeurent élevés et devraient exercer des pressions sur les entreprises dont le pétrole est une ressource clé.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

Le gestionnaire de fonds privilégie toujours un positionnement défensif tactique à l'égard des actions mondiales, principalement à l'extérieur du Canada. Les actions américaines présentent des évaluations (une mesure de la valeur d'un placement) plus élevées que celles des autres régions, ce qui les rend plus vulnérables au risque de baisse selon le gestionnaire de fonds.

Le processus du gestionnaire de fonds est fondé sur la recherche de sociétés de grande qualité qui devraient connaître une longue période de croissance. Le gestionnaire de fonds a étoffé ses placements dans des sociétés qui sont devenues plus intéressantes pour des raisons qui semblent de courte durée. Les résultats de ces décisions pourraient prendre plusieurs trimestres à se matérialiser, mais le gestionnaire de fonds continue de positionner le Fonds de façon à obtenir le taux de rendement le plus élevé possible pour les cinq prochaines années ou plus. Le gestionnaire de fonds privilégie toujours les sociétés qui profitent de la volatilité, comme celles qui acquièrent et qui peuvent acheter des actifs à des prix plus bas sur le marché en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Le 1^{er} avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par iA Gestion mondiale d'actifs inc.

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023, 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.

Les instructions permanentes applicables exigent que ces transactions soient effectuées conformément aux politiques d'IA Clarington et qu'IA Clarington informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes. Les politiques d'IA Clarington exigent que les décisions de placement reflètent l'appréciation professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. 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 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	17,47	18,51	18,52	14,85	15,44	14,83
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,41	0,36	0,45	0,38	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,38)	(0,43)	(0,39)	(0,35)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,09	0,28	0,12	0,33	0,04	0,07
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,87)	(1,11)	(0,20)	3,14	(0,74)	0,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,84)	(0,80)	(0,15)	3,53	(0,67)	0,64
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,08)	(0,02)	(0,02)
Gains en capital	-	(0,15)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,15)	-	(0,08)	(0,02)	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,58	17,47	18,51	18,52	14,85	15,44

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,21	14,00	13,99	11,21	11,65	11,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,10	0,30	0,27	0,35	0,29	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,28)	(0,31)	(0,28)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,07	0,21	0,09	0,26	0,04	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,76)	(0,89)	(0,15)	2,23	(0,70)	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,73)	(0,66)	(0,10)	2,56	(0,63)	0,49
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,01)	-	(0,06)	(0,02)	(0,03)
Gains en capital	-	(0,12)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,13)	-	(0,06)	(0,02)	(0,03)
Actif net à la fin de la période	12,55	13,21	14,00	13,99	11,21	11,65

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,57	9,64	10,11	8,49	9,30	9,41
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,21	0,20	0,25	0,22	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,14	0,07	0,19	0,02	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	(0,59)	(0,20)	1,71	(0,51)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,38)	(0,34)	(0,04)	2,04	(0,37)	0,51
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,10)	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,10)
Gains en capital	-	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,52)	(0,56)	(0,54)	(0,53)	(0,50)
Total des distributions³	(0,24)	(0,69)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	7,94	8,57	9,64	10,11	8,49	9,30

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,92	10,08	10,66	9,02	9,93	10,12
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,07	0,21	0,19	0,28	0,24	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,20)	(0,23)	(0,22)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	0,15	0,06	0,20	0,03	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,49)	(0,68)	(0,02)	1,86	(0,45)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,46)	(0,52)	-	2,12	(0,39)	0,37
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,04)	(0,02)	(0,03)
Gains en capital	-	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,56)	(0,58)	(0,57)
Total des distributions³	(0,30)	(0,67)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	8,18	8,92	10,08	10,66	9,02	9,93

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	20,13	21,36	21,10	16,79	17,36	16,67
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,15	0,47	0,42	0,51	0,44	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,11	0,32	0,14	0,33	0,06	0,09
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,06)	(1,32)	(0,38)	3,18	(1,41)	0,61
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,80)	(0,53)	0,18	4,02	(0,91)	1,14
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,44)	(0,22)	(0,40)	(0,33)	(0,38)
Gains en capital	-	(0,20)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,64)	(0,22)	(0,40)	(0,33)	(0,38)
Actif net à la fin de la période	19,32	20,13	21,36	21,10	16,79	17,36

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,17	13,92	13,83	11,04	11,44	10,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,10	0,31	0,28	0,35	0,29	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,07	0,21	0,10	0,25	0,03	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,70)	(0,82)	(0,34)	2,08	(0,72)	0,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,60)	(0,45)	(0,12)	2,53	(0,53)	0,69
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,14)	(0,06)	(0,14)	(0,11)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,09)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,23)	(0,06)	(0,14)	(0,11)	(0,11)
Actif net à la fin de la période	12,56	13,17	13,92	13,83	11,04	11,44

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,96	13,81	13,86	11,12	11,59	11,15
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,27	0,26	0,36	0,31	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,32)	(0,36)	(0,34)	(0,31)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	0,19	0,09	0,27	0,04	0,07
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,62)	(1,48)	(0,07)	2,02	(1,10)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,63)	(1,34)	(0,08)	2,31	(1,06)	0,51
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,02)	-	-
Gains en capital	-	(0,15)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,15)	-	(0,02)	-	-
Actif net à la fin de la période	12,28	12,96	13,81	13,86	11,12	11,59

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série L6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,67	9,84	10,45	8,88	9,84	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,19	0,20	0,29	0,29	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,23)	(0,27)	(0,26)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	0,13	0,07	0,17	0,05	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,44)	(0,91)	(0,22)	1,14	(1,64)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,44)	(0,82)	(0,22)	1,34	(1,55)	0,37
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,01)	-	(0,01)
Gains en capital	-	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,58)	(0,60)	(0,59)	(0,60)	(0,59)
Total des distributions³	(0,25)	(0,65)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	7,98	8,67	9,84	10,45	8,88	9,84

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série T6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	7,94	8,94	9,42	7,94	8,72	8,93
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,19	0,17	0,23	0,21	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,18)	(0,21)	(0,20)	(0,19)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,13	0,06	0,18	0,02	0,03
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,38)	(0,61)	(0,01)	1,73	(0,46)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,37)	(0,47)	0,01	1,94	(0,42)	0,36
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,04)	(0,01)	(0,01)
Gains en capital	-	(0,07)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,49)	(0,49)	(0,44)	(0,47)	(0,56)
Total des distributions³	(0,25)	(0,56)	(0,49)	(0,48)	(0,48)	(0,57)
Actif net à la fin de la période	7,30	7,94	8,94	9,42	7,94	8,72

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 2023. 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 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	223 466	274 097	275 601	214 209	124 496	119 960
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	13 478	15 689	14 892	11 569	8 386	7 771
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,23	2,24	2,22	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,23	2,24	2,22	2,21	2,20	2,28
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	16,58	17,47	18,51	18,52	14,85	15,44

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	128 595	95 374	90 988	71 743	36 990	31 827
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	10 248	7 217	6 498	5 127	3 300	2 732
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,14	2,14	2,13	2,12	2,12	2,14
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,14	2,14	2,13	2,12	2,12	2,14
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	12,55	13,21	14,00	13,99	11,21	11,65

Ratios et données supplémentaires						
Série E6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	10 440	9 013	9 112	9 022	6 929	6 367
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 276	1 011	904	847	769	641
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,15	2,16	2,16	2,15	2,14	2,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,15	2,16	2,16	2,15	2,14	2,17
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,18	8,92	10,08	10,66	9,02	9,93

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	100 546	104 319	97 602	56 912	23 401	18 241
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	8 002	7 923	7 012	4 115	2 120	1 595
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,14	1,15	1,14	1,12	1,13	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,14	1,15	1,14	1,12	1,13	1,20
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	12,56	13,17	13,92	13,83	11,04	11,44

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 371	6 216	13 646	13 886	5 249	2 414
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	356	480	988	1 002	472	208
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,54	2,54	2,54	2,55	2,54	2,55
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,54	2,54	2,54	2,55	2,54	2,55
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	12,28	12,96	13,81	13,86	11,12	11,59

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	21 309	23 784	23 844	16 092	8 217	7 276
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 683	2 776	2 474	1 591	968	783
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,19
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,19
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	7,94	8,57	9,64	10,11	8,49	9,30

Ratios et données supplémentaires						
Série L6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 258	1 412	2 525	1 688	341	121
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	158	163	257	162	38	12
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,54	2,55	2,53	2,55	2,57	2,51
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,54	2,55	2,53	2,55	2,57	2,51
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	7,98	8,67	9,84	10,45	8,88	9,84

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	217 746	231 252	230 714	154 894	63 351	41 328
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11 273	11 491	10 802	7 340	3 772	2 380
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	19,32	20,13	21,36	21,10	16,79	17,36

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	10 409	13 994	17 862	18 363	14 494	13 374
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 426	1 762	1 998	1 949	1 826	1 534
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,22	2,22	2,21	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,22	2,22	2,21	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	0,97	6,96	5,34	6,92	0,40	0,83
Valeur liquidative par part (\$) ¹	7,30	7,94	8,94	9,42	7,94	8,72

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 2,07 % pour la série A, 2,00 % pour la série E, 2,00 % pour la série E6, 1,04 % pour la série F, 1,04 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,22 % pour la série L, 2,22 % pour la série L6 et 2,07 % pour la série T6.

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.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

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.

Le tableau ci-dessous illustre la ventilation des principaux services reçus par le Fonds contre paiement des frais de gestion au cours de la période, en pourcentage des frais de gestion :

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	54	46
Réduits premiers 3 ans	27	73
Réduits après 3 ans	54	46
Reportés premiers 7 ans	27	73
Reportés après 7 ans	54	46
Séries E et E6		
Initiaux	56	44
Séries F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L6		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série T6		
Initiaux	54	46
Réduits premiers 3 ans	27	73
Réduits après 3 ans	54	46
Reportés premiers 7 ans	27	73
Reportés après 7 ans	54	46

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.

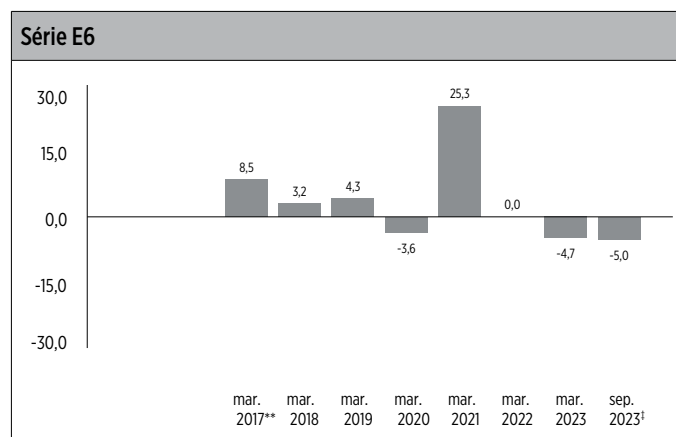
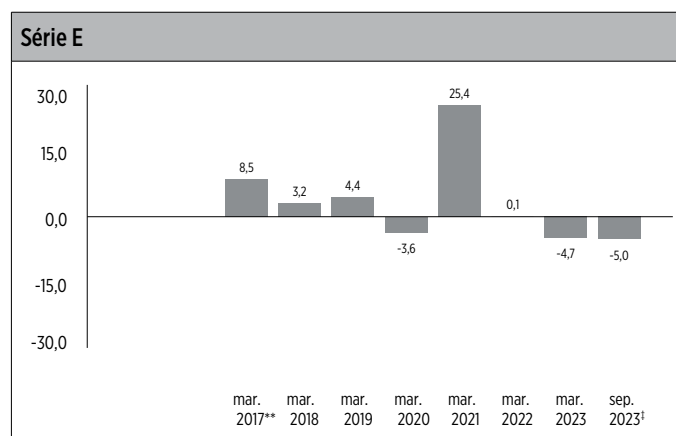
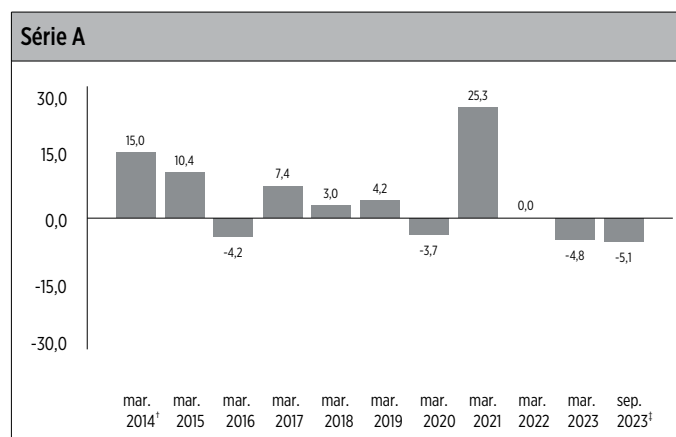
Rendement passé

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.

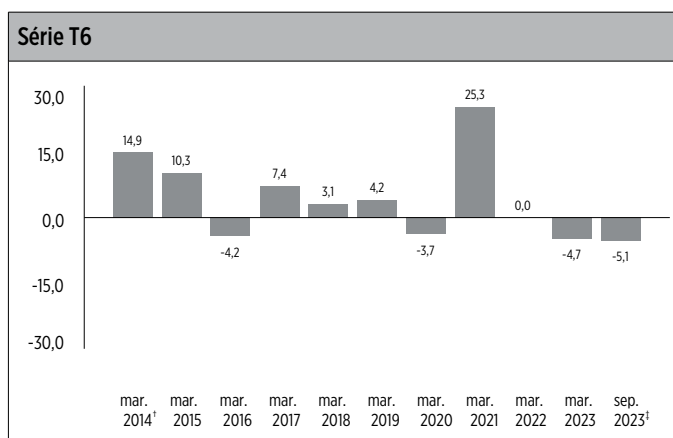
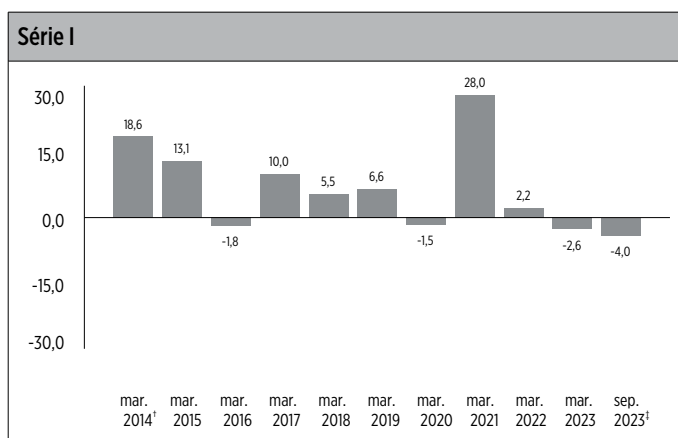
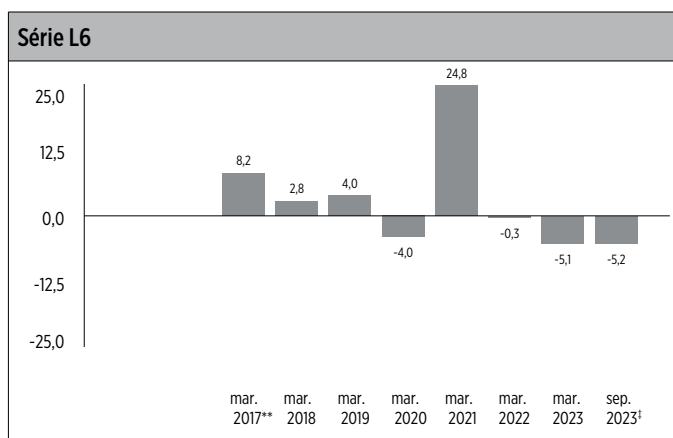
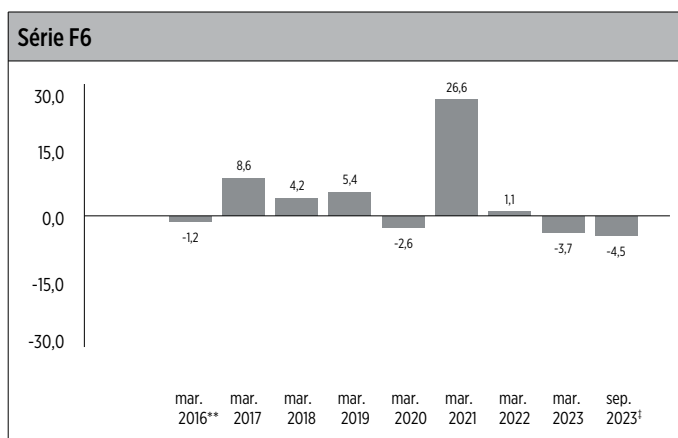
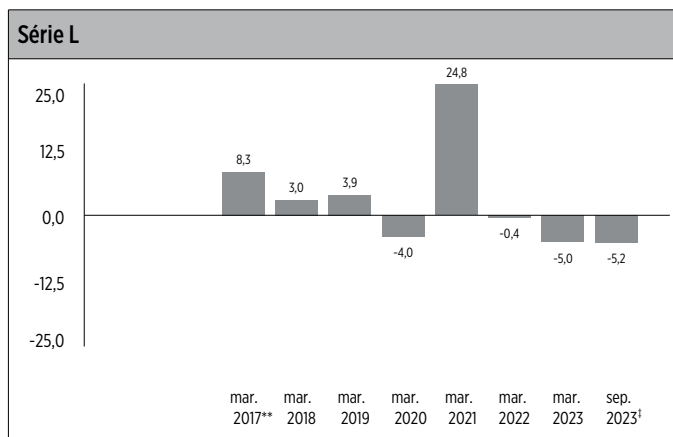
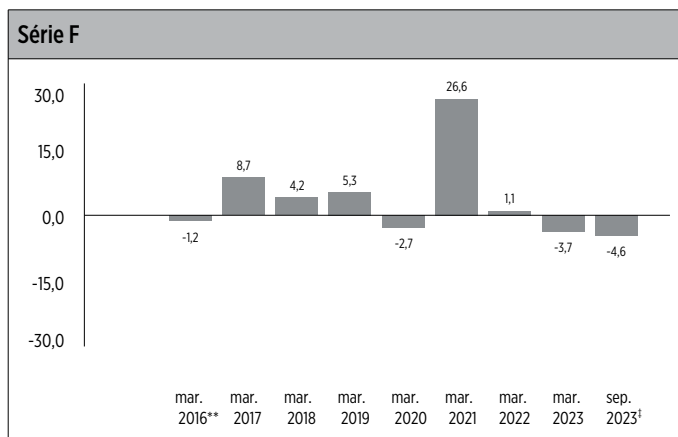
Rendements d'année en année

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 équilibré

30 septembre 2023



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

† Le rendement indiqué correspond à la période de 15 mois terminée le 31 mars 2014.

‡ Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023.

Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré

30 septembre 2023

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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	19,10
Finance	15,05
Obligations et garanties des provinces	10,59
Technologies de l'information	9,76
Industrie	8,52
Obligations du gouvernement fédéral	8,31
Consommation discrétionnaire	6,23
Santé	4,68
Immobilier	3,39
Services de communication	3,06
Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada	2,83
Matériaux	2,09
Biens de consommation de base	1,76
Services aux collectivités	1,19
Autres	1,50
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,94
	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	40,19
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes, série I	20,35
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel, série I	16,31
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	13,25
Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales, série I	6,42
Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales, série I	1,71
Fonds IA Clarington marché monétaire, série I	1,56
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,21

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

Courriel : info@iaclarington.com • www.iaclarington.com

