

Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

États financiers annuels audités

31 mars 2023



# Table des matières

Message aux détenteurs de parts	1
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	2
Rapport de l'auditeur indépendant	3
États financiers	
<b>Fonds à taux variable</b>	
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.	7
Notes générales aux états financiers	19

## Message aux détenteurs de parts

Madame, Monsieur,

Nous sommes heureux de vous faire parvenir le rapport intermédiaire 2023 des fonds communs de placement d'IA Clarington. Les états financiers ci-joints comprennent des renseignements importants concernant vos placements pour la période close le 31 mars 2023.

Nous vous remercions de votre confiance continue et sommes engagés à vous offrir des solutions de placement actives répondant à vos besoins.

Pour toute question ou pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre conseiller financier ou avec l'équipe du service à la clientèle d'IA Clarington au 1 800 530-0204, ou visiter notre site Web au [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com).

Cordialement,



Adam Elliott  
Chef de la direction

# Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

## Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Placements IA Clarington inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenus dans ces états financiers et les autres sections du présent rapport.

Le gestionnaire a maintenu des processus adéquats permettant d'assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière produite. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note générale 3 des états financiers.

Le conseil d'administration a la responsabilité de surveiller le processus de présentation de l'information financière et d'examiner et d'approuver les états financiers du Fonds. Il examine également les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les questions d'audit et les problèmes liés à la présentation de l'information financière avec la direction et les auditeurs indépendants.



Adam Elliott  
Chef de la direction

01 juin 2023



Nancy Cappadocia  
Chef de la direction financière



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds IA Clarington canadien de dividendes  
Fonds IA Clarington de petites capitalisations canadiennes  
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus  
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable  
Fonds IA Clarington mondial de dividendes  
Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales  
Fonds IA Clarington d'actions mondiales  
Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré  
Fonds IA Clarington de valeur mondial  
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré  
Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations  
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent  
Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales  
Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales  
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance  
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance élevée  
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR modéré (auparavant, Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent)  
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel  
Fonds IA Clarington Loomis de répartition mondiale

Fonds IA **Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales**  
Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles  
Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines  
Fonds IA Clarington marché monétaire  
Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel  
Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés  
Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions  
Fonds IA Clarington stratégique de revenu  
Fonds Clic objectif 2025 IA Clarington  
Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington  
Fonds IA Clarington américain dividendes croissance  
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.  
Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines  
Portefeuille IA Gestion de patrimoine équilibré  
Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent  
Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine  
Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine  
Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance  
Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance élevée  
Portefeuille IA Gestion de patrimoine modéré

(individuellement, le « Fonds »)

---

### Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 mars 2023 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1b),

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

#### **Notre audit**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1b);
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1b);
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1b);
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1b);
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

---

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Indépendance**

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.



Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

---

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en **œuvre des procédures d'audit** en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une





erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Patricia Perruzza.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 6 juin 2023

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## États de la situation financière

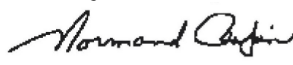
Aux	31 mars	31 mars
En milliers (sauf les montants par part)	2023	2022
	US\$	US\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Placements	16 134	28 317
Instruments financiers dérivés		
Contrats de change	-	32
Trésorerie	6 532	3 002
Souscriptions à recevoir	19	15
Sommes à recevoir sur la vente de titres	38	-
Intérêts, dividendes, distributions et autres montants à recevoir	262	281
	22 985	31 647
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Instruments financiers dérivés		
Contrats de change	46	119
Sommes à payer sur l'achat de titres	-	151
Rachats à payer	49	52
Distributions à payer	34	31
Charges à payer	25	35
	154	388
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>22 831</b>	<b>31 259</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 757	3 247
Série E	6 918	10 633
Série E5	1	1
Série F	13 463	16 541
Série F5	561	548
Série I	1	1
Série L	15	99
Série L5	-	-
Série T5	115	189
<b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>		
Série A	198	338
Série E	759	1 088
Série E5	0,1	0,1
Série F	1 488	1 694
Série F5	68	61
Série I	0,1	0,1
Série L	2	11
Série L5	-	-
Série T5	15	22
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	8,87	9,61
Série E	9,12	9,77
Série E5	7,86	8,55
Série F	9,05	9,77
Série F5	8,31	8,95
Série I	8,55	9,29
Série L	8,67	9,16
Série L5	-	-
Série T5	7,72	8,43

Approuvés au nom du conseil d'administration de Placements IA Clarington inc.



Adam Elliott, chef de la direction

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



Normand Pépin, administrateur

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars	2023	2022
En milliers (sauf les montants par part)	US\$	US\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins de distribution	1 814	1 620
Distributions et attributions de fonds de placement	11	17
Prêts de titres	1	-
Autres revenus	2	7
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(93)	(14)
Autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés		
Placements :		
Gain (perte) net réalisé	(1 181)	5
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(1 214)	(620)
Gain (perte) net sur la juste valeur des placements	(2 395)	(615)
Instruments financiers dérivés :		
Gain (perte) net réalisé	385	223
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	40	(128)
Gain (perte) net sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	425	95
Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés	(1 970)	(520)
	(235)	1 110
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	292	304
Frais d'administration fixe	58	61
Impôts étrangers retenus à la source	-	(1)
	350	364
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(585)</b>	<b>746</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR SÉRIE</b>		
Série A	(73)	66
Série E	(258)	162
Série E5	-	-
Série F	(242)	495
Série F5	(4)	16
Série I	-	-
Série L	(3)	2
Série L5	-	-
Série T5	(5)	5
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR PART</b>		
Série A	(0,26)	0,19
Série E	(0,27)	0,20
Série E5	(0,18)	0,18
Série F	(0,15)	0,29
Série F5	(0,07)	0,28
Série I	(0,01)	0,39
Série L	(0,81)	0,21
Série L5	-	0,10
Série T5	(0,26)	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 mars	2023	2022
En milliers	US\$	US\$
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	3 247	2 914
Série E	10 633	6 856
Série E5	1	1
Série F	16 541	15 471
Série F5	548	517
Série I	1	1
Série L	99	109
Série L5	-	1
Série T5	189	222
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(73)	66
Série E	(258)	162
Série E5	-	-
Série F	(242)	495
Série F5	(4)	16
Série I	-	-
Série L	(3)	2
Série L5	-	-
Série T5	(5)	5
<b>DISTRIBUTIONS AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement :		
Série A	(144)	(122)
Série E	(442)	(338)
Série E5	-	-
Série F	(903)	(765)
Série F5	(33)	(22)
Série I	-	-
Série L	(1)	(4)
Série L5	-	-
Série T5	(7)	(6)
Remboursement de capital :		
Série A	(3)	-
Série E	-	-
Série E5	-	-
Série F	(26)	-
Série F5	(2)	(6)
Série I	-	-
Série L	-	-
Série L5	-	-
Série T5	(2)	(6)
	<b>(1 563)</b>	<b>(1 269)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission de parts rachetables :		
Série A	293	3 699
Série E	859	5 216
Série E5	-	-
Série F	3 342	5 832
Série F5	234	99
Série I	-	-
Série L	-	-
Série L5	-	-
Série T5	5	8

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars	2023	2022
En milliers	US\$	US\$
<b>Réinvestissement des distributions aux détenteurs de parts rachetables :</b>		
Série A	134	102
Série E	384	294
Série E5	-	-
Série F	705	582
Série F5	9	3
Série I	-	-
Série L	1	4
Série L5	-	-
Série T5	5	4
<b>Rachat de parts rachetables :</b>		
Série A	(1 697)	(3 412)
Série E	(4 258)	(1 557)
Série E5	-	-
Série F	(5 954)	(5 074)
Série F5	(191)	(59)
Série I	-	-
Série L	(81)	(12)
Série L5	-	(1)
Série T5	(70)	(38)
	<b>(6 280)</b>	<b>5 690</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(1 490)	333
Série E	(3 715)	3 777
Série E5	-	-
Série F	(3 078)	1 070
Série F5	13	31
Série I	-	-
Série L	(84)	(10)
Série L5	-	(1)
Série T5	(74)	(33)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS DE PARTS RACHETABLES À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	1 757	3 247
Série E	6 918	10 633
Série E5	1	1
Série F	13 463	16 541
Série F5	561	548
Série I	1	1
Série L	15	99
Série L5	-	-
Série T5	115	189

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## États des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars	2023	2022
En milliers	US\$	US\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	(585)	746
Ajustements		
Intérêts à des fins de distribution	(1 814)	(1 620)
Autres revenus	(2)	(7)
Distributions et attributions de fonds de placement	(11)	(17)
Impôts étrangers retenus à la source	-	(1)
Perte (gain) de change sur la trésorerie	93	14
Perte (gain) nette réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	796	(228)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les instruments financiers dérivés	1 174	748
Produit réalisé à la vente et à l'échéance de placements	15 144	14 716
Achats de placements	(5 161)	(19 249)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(10)	6
Intérêts reçus (payés)	1 835	1 566
Distributions et attributions de fonds de placement reçus	11	18
Autres revenus reçus	-	7
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>11 470</b>	<b>(3 301)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Distributions payées aux détenteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(322)	(266)
Produit d'émission de parts rachetables	4 733	14 854
Variations des souscriptions à recevoir	(4)	31
Émission de parts des autres séries sans contrepartie monétaire	(862)	(2 639)
Produit de rachat de parts rachetables	(12 251)	(10 153)
Variations des rachats à payer	(3)	-
Rachat de parts des autres séries sans contrepartie monétaire	862	2 639
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(7 847)</b>	<b>4 466</b>
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(93)	(14)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>3 530</b>	<b>1 151</b>
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	3 002	1 851
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>6 532</b>	<b>3 002</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 mars 2023  
En milliers (sauf le nombre de titres)

	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>ACTIONS AMÉRICAINES (0,00 %)</b>			
<b>SANTÉ (0,00 %)</b>			
*LGSA20 Inc., Bons de souscription, 2025-01-27	412	19	-
*LGSA20 Inc., Bons de souscription, 2025-03-31	1 599	18	-
		37	-
<b>TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES</b>		<b>37</b>	<b>-</b>

Au 31 mars 2023 En milliers	Taux du coupon	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
--------------------------------	----------------	-----------------	--------------------	---------------	---------------------

### OBLIGATIONS CANADIENNES (11,70 %)

#### TITRES DE SOCIÉTÉS (11,70 %)

Air Canada, remb. par antic.	4,625 %	2029-08-15	400	317	264
Air Canada, Prêt à terme	8,369 %	2028-08-11	100	99	99
Arterra Wines Canada Inc., Prêt à terme	8,453 %	2027-11-25	294	296	289
Canada Goose Inc., Prêt à terme	9,108 %	2027-10-07	245	243	240
*Columbia Care Inc., remb. par antic.	9,500 %	2026-02-03	150	150	137
*Columbia Care Inc., conv., remb. par antic.	6,000 %	2025-06-29	200	200	176
Corus Entertainment Inc., remb. par antic.	5,000 %	2028-05-11	450	357	249
*Flato Lindsay Community Inc.	10,270 %	2023-10-19	100	81	72
*Flato Lindsay Community Inc.	17,740 %	2027-08-04	90	70	66
Corporation de Sécurité Garda World, Prêt à terme	9,028 %	2026-10-30	387	386	385
*Ognatia Holdings Inc.	9,000 %	2024-03-07	506	377	65
*Organic Hill Corp.	14,000 %	2019-12-31	30	30	-
Corporation Parkland, remb. par antic.	6,000 %	2028-06-23	340	252	245
Telesat LLC, Prêt à terme	7,598 %	2026-12-06	125	114	66
*ToroVerde Inc.	9,000 %	2023-08-30	65	50	8
*ToroVerde Inc.	9,000 %	2023-09-07	1 033	791	133
*Vandyk Lakeview DXE West Ltd.	12,000 %	2023-07-01	240	190	177
				4 003	2 671

#### TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES

**4 003**      **2 671**

### OBLIGATIONS AMÉRICAINES (51,67 %)

#### TITRES DE SOCIÉTÉS (51,67 %)

*24 Hour Fitness Worldwide Inc., remb. par antic.	8,000 %	2022-06-01	450	448	-
AAdvantage Loyalty IP Ltd., Prêt à terme	9,851 %	2028-04-20	400	412	407
Acuris Finance US Inc., Prêt à terme	8,804 %	2028-02-16	403	403	391
American Airlines Inc., Prêt à terme	6,598 %	2027-01-29	287	288	280
Amneal Pharmaceuticals LLC, Prêt à terme	8,345 %	2025-05-04	187	186	178
*Ascend Wellness Holdings Inc., Prêt à terme	9,500 %	2025-08-27	200	198	182
BELFOR Holdings Inc., Prêt à terme	8,848 %	2026-04-04	291	286	291
Central Parent Inc., Prêt à terme	9,409 %	2029-07-06	200	194	200
Citadel Securities LP, Prêt à terme	7,792 %	2028-12-10	150	147	150
CoreLogic Inc., Prêt à terme	8,348 %	2028-06-02	247	246	211
Crocs Inc., Prêt à terme	8,402 %	2029-02-19	252	241	251

Au 31 mars 2023  
En milliers

	Taux du coupon	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
--	----------------	-----------------	--------------------	---------------	---------------------

### TITRES DE SOCIÉTÉS (suite)

Crown Subsea Communications Holdings Inc., Prêt à terme	9,541 %	2027-04-27	400	402	395
Curaleaf Holdings Inc., remb. par antic.	8,000 %	2026-12-15	150	150	124
DG Investment Intermediate Holdings 2 Inc., Prêt à terme	11,598 %	2029-03-31	400	398	354
Diamond Sports Group LLC, Prêt à terme	12,803 %	2026-05-25	40	39	38
Diamond Sports Group LLC, Prêt à terme	8,053 %	2026-08-24	394	224	26
DRW Holdings LLC, Prêt à terme	8,581 %	2028-03-01	392	391	384
DS Parent Inc., Prêt à terme	10,598 %	2028-12-10	152	147	147
Embecta Corp., Prêt à terme	7,803 %	2029-03-31	328	329	323
Fertitta Entertainment LLC/NV, Prêt à terme	4,500 %	2029-01-27	283	282	279
Compagnie Crédit Ford du Canada	8,170 %	2024-03-21	300	225	225
*Halo Woods LLC	12,000 %	2027-03-31	300	300	300
*Halo Woods LLC	12,000 %	2028-09-01	200	200	200
IIP Operating Partnership LP, remb. par antic.	5,500 %	2026-05-25	500	503	430
Instant Brands Holdings Inc., Prêt à terme	9,848 %	2028-04-12	266	264	106
Iron Mountain Inc., remb. par antic.	4,875 %	2029-09-15	300	307	270
Janus International Group LLC, Prêt à terme	8,098 %	2025-02-15	384	373	379
*LGSA20 Inc.	10,000 %	2024-03-31	600	563	473
Light & Wonder Inc., Prêt à terme	7,902 %	2029-04-14	149	148	148
McAfee Corp., Prêt à terme	8,553 %	2029-03-01	398	397	376
McGraw-Hill Education Inc., Prêt à terme	9,598 %	2028-07-30	425	421	398
Mileage Plus Holdings LLC, Prêt à terme	10,427 %	2027-06-20	340	363	354
NAB Holdings LLC, Prêt à terme	7,894 %	2028-11-23	406	405	400
Owens & Minor Inc., Prêt à terme	8,557 %	2029-03-29	289	288	288
Pitney Bowes Inc., Prêt à terme	8,778 %	2028-03-19	393	390	378
Potters Borrower LP, Prêt à terme	8,941 %	2027-12-14	246	243	245
Sotheby's, Prêt à terme	9,369 %	2027-01-15	382	380	381
Trulieve Cannabis Corp., remb. par antic.	8,000 %	2026-10-06	400	400	325
Tutor Perini Corp., Prêt à terme	9,528 %	2027-08-18	391	398	363
United Airlines Inc., Prêt à terme	8,566 %	2028-04-21	295	298	294
*Veo Robotics Inc.	10,000 %	2024-05-01	30	30	30
*Veo Robotics Inc., conv.	10,000 %	2026-05-25	72	72	72
Virtusa Corp., Prêt à terme	8,609 %	2028-02-11	294	297	292
Wahoo Fitness LLC, Prêt à terme	6,750 %	2028-08-12	166	161	70
Watlow Electric Manufacturing Co., Prêt à terme	8,848 %	2028-03-02	394	393	389
				13 230	11 797

#### TOTAL DES OBLIGATIONS AMÉRICAINES

**13 230**      **11 797**

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023  
En milliers

	Taux du coupon	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES (6,65 %)</b>					
<b>TITRES DE SOCIÉTÉS (6,65 %)</b>					
Altice France SA, Prêt à terme	8,538 %	2028-08-31	455	534	463
CA Magnum Holdings, remb. par antic.	5,375 %	2026-10-31	140	140	123
Sitel Group SA, Prêt à terme	6,652 %	2028-08-27	200	236	210
Springer Nature Deutschland GmbH, Prêt à terme	5,917 %	2026-08-14	295	357	312
Ziggo BV, Prêt à terme	6,312 %	2029-01-31	400	452	411
				1 719	1 519
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>				<b>1 719</b>	<b>1 519</b>

En milliers (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
--	------------------	---------------	---------------------

### FONDS DE PLACEMENT (0,65 %)

FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	18 300	191	147
--	--------	-----	-----

COÛTS DE TRANSACTIONS

<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (70,67 %)</b>	<b>19 180</b>	<b>16 134</b>
--	---------------	---------------

DÉRIVÉS AU PASSIF (-0,20 %)		(46)
-----------------------------	--	------

AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS (29,53 %)		6 743
--	--	-------

<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,00 %)</b>	<b>22 831</b>
--	---------------

† Actifs financiers de niveau 3

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers

31 mars 2023 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux rubriques « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » et « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds », l'actif net est défini comme étant « l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables ». Veuillez vous référer à la note générale 3.

### Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'informations sur les évaluations de la juste valeur, les données d'entrée utilisées ainsi que sur les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers » de la note générale 5 portant sur la gestion des risques financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux de hiérarchie des données utilisées à la date d'évaluation.

#### Au 31 mars 2023

	Instruments financiers à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	147	-	-	147
Obligations	-	13 896	2 091	15 987
Placements à court terme	-	-	-	-
	147	13 896	2 091	16 134
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	(46)	-	(46)
<b>Total</b>	147	13 850	2 091	16 088

#### Au 31 mars 2022

	Instruments financiers à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	23	-	37	60
Fonds de placement	401	-	-	401
Obligations	-	25 468	2 388	27 856
Placements à court terme	-	-	-	-
	424	25 468	2 425	28 317
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	33	-	33
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Derivative financial instruments	-	(119)	-	(119)
<b>Total</b>	424	25 382	2 425	28 231

Pendant la période close le 31 mars 2023, un montant de 137 \$ a été transféré du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement apporté à la méthode d'évaluation de la juste valeur de certains titres à revenu fixe. Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 31 mars 2022.

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et évalués selon les paramètres du niveau 3 :

	Évaluations de la juste valeur au niveau 3			
	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)
<b>Solde au début de la période</b>	2 388	37	2 194	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	36	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(434)	(37)	(8)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les dérivés	-	-	-	-
Achats	-	-	1 904	37
Ventes	-	-	(1 738)	-
Transferts vers le niveau 3	137	-	-	-
Transferts depuis le niveau 3	-	-	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	2 091	-	2 388	37
<b>Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments financiers dérivés détenus à la fin de la période</b>	(435)	(37)	6	-

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

31 mars 2023 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données non observables utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Les données non observables utilisées pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement au fil du temps en fonction de facteurs propres à la société, de la conjoncture économique et des conditions de marché. Le tableau présente également l'incidence sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution des données non observables utilisées pour les évaluations, toutes les autres variables demeurant constantes. Certaines données non observables utilisées pour les évaluations ne sont pas raisonnablement susceptibles de varier. La mention « s. o. » est donc indiquée au tableau pour ces données. La mention « néant » est indiquée pour les titres pour lesquels une variation raisonnable des données non observables n'a eu aucune incidence significative.

### Au 31 mars 2023

Titres	Technique d'évaluation	Données non observables	Valeur comptable	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation (+/-)
Obligations	Financement récent	Prix de financement	102	s. o.	s. o.
Obligations libellées en dollars canadiens*	Financement récent	Prix de financement	177	s. o.	s. o.
Obligations	Prix consensuel	Prix établi par les courtiers	495	s. o.	s. o.
Obligations	Modèle fondamental interne	Décote de liquidité	500	+10 %/-10 %	+/-50
Obligations libellées en dollars canadiens*	Modèle fondamental interne	Décote de liquidité	138	+10 %/-10 %	+/-14
Obligations	Modèle fondamental interne	Valeur de recouvrement	473	+10 %/-10 %	+/-47
Obligations libellées en dollars canadiens*	Modèle fondamental interne	Valeur de recouvrement	206	+10 %/-10 %	+/-21
			<b>2 091</b>		

### Au 31 mars 2022

Titres	Technique d'évaluation	Données non observables	Valeur comptable	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation (+/-)
Actions	Juste valeur au coût	Prix d'achat	37	s. o.	s. o.
Obligations	Juste valeur au coût	Prix d'achat	1 563	s. o.	s. o.
Obligations libellées en dollars canadiens*	Juste valeur au coût	Prix d'achat	344	s. o.	s. o.
Obligations libellées en dollars canadiens*	Modèle fondamental interne	Décote de liquidité	481	+10 %/-10 %	+/-38
			<b>2 425</b>		

\* Les placements libellés en dollars canadiens de niveau 3 sont convertis en dollars américains au taux de change de clôture quotidien applicable.

## Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont la ou les cotes de crédit étaient les suivantes :

Instruments de créance* par cotes de crédit	Pourcentage de l'actif net au 31 mars 2023 (%)	Pourcentage de l'actif net au 31 mars 2022 (%)
BBB	3,86	2,58
BB	16,45	21,47
B	34,62	48,62
CCC	2,61	2,49
Non cotés	12,48	13,96

\* Excluant les autres éléments de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables

Les cotes de crédit sont obtenues auprès de DBRS, de Standard & Poor's ou de Moody's. La cote de crédit DBRS est présentée ou sinon, une cote de crédit équivalente.

## Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

Segments de marché	Pourcentage de l'actif net au 31 mars 2023 (%)	Pourcentage de l'actif net au 31 mars 2022 (%)
Emprunts à terme à taux variable	51,79	61,24
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	10,72	11,00
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	6,20	15,80
Autres	1,96	1,27
Fonds de placement - obligations	-	1,28
Trésorerie et autres éléments d'actif net	29,33	9,41



# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

31 mars 2023 (notes générales 3 et 5, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

### Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, les parts du Fonds sont rachetables au gré du détenteur. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note générale 5.

Le Fonds peut détenir des actifs ou passifs dérivés. La date d'échéance contractuelle de ces actifs ou passifs peut excéder 30 jours.

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le pourcentage le plus élevé de titres de placements privés détenus au cours de toutes les périodes était d'environ 8,56 % de l'actif net. Le Fonds est donc exposé au risque de liquidité, car aucun marché n'existe pour ces titres, ce qui rend difficile leur vente.

### Risque de taux d'intérêt

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée jusqu'à l'échéance au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Une hausse ou une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement et une stabilité de tous les autres facteurs, aurait respectivement fait diminuer ou augmenter l'actif net du montant présenté sous « Impact sur la valeur de l'actif net ». La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été évaluée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

#### Au 31 mars 2023

	< 1 an (\$)	1-5 ans (\$)	6-10 ans (\$)	> 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Placements	747	8 775	6 465	-	147	16 134	128
Trésorerie/ marge/ (découvert bancaire)	6 532	-	-	-	-	6 532	-
Autres éléments d'actif	-	-	-	-	319	319	-
Passif	-	-	-	-	154	154	-

#### Au 31 mars 2022

	< 1 an (\$)	1-5 ans (\$)	6-10 ans (\$)	> 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Placements	1 192	12 735	13 929	-	461	28 317	238
Trésorerie/ marge/ (découvert bancaire)	3 002	-	-	-	-	3 002	-
Autres éléments d'actif	-	-	-	-	328	328	-
Passif	-	-	-	-	388	388	-

### Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds détenait des contrats de change qui réduisaient son exposition au risque de change. Aucun tableau de risque de change du Fonds n'est donc présenté. Pour plus d'information sur ces contrats de change, veuillez vous référer aux Notes supplémentaires – Information propre au Fonds.

### Risque de prix

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, l'impact estimé sur l'actif net du Fonds d'une variation raisonnablement possible de l'indice de référence, toutes les autres variables demeurant constantes, est présenté dans les tableaux suivants. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

#### Au 31 mars 2023

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Indice Credit Suisse Leveraged Loan (USD)	3,00	100,00	2,12	483

#### Au 31 mars 2022

Indice de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Indice Credit Suisse Leveraged Loan (USD)	3,00	100,00	2,71	847

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Notes supplémentaires – Information propre au Fonds

31 mars 2023 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

### Objectifs de placement

Le Fonds cherche à procurer aux détenteurs de parts un flux de revenu mensuel à court terme régulier en dollars américains en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang, dans d'autres titres à taux variable et dans des titres de créance de qualité supérieur ou de catégorie spéculative émis par des sociétés nord-américaines ou mondiales.

### Le Fonds

Les séries de parts du Fonds ont été établies aux dates suivantes :

	Date d'établissement (AAAA-MM-JJ)
Série A	2015-12-29
Série E	2015-12-29
Série E5	2015-12-29
Série F	2015-12-29
Série F5	2015-12-29
Série I	2017-09-25
Série L	2015-12-29
Série T5	2015-12-29

La série A et la série T5 sont exclues des souscriptions dans le cadre de l'option des frais d'acquisition modiques et de l'option des frais d'acquisition reportés. La série L n'est plus offerte.

### Séries dissoutes

Les séries du Fonds ci-après ont été dissoutes aux dates suivantes :

Série	Date (AAAA-MM-JJ)
Série L5	2022-03-14

## Gestion des risques financiers

Veuillez vous référer à note générale 5.

### Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds disposait des intérêts suivants dans des entités structurées non consolidées :

Fonds sous-jacent/FNB	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Participation (%)	Valeur comptable (\$)	Participation (%)	Valeur comptable (\$)
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement ETF	0,0	147	0,0	179
Invesco Senior Loan ETF	-	-	0,0	222

### Compensation des actifs et des passifs financiers

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et passifs financiers et aux montants remis en garantie dans l'éventualité d'un événement futur, tel que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers; en conséquence, les montants bruts correspondent aux montants présentés dans les états de la situation financière.

#### Au 31 mars 2023

	Montants pouvant être compensés			Montant net (\$)
	Montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Montant donné/reçu en garantie (\$)	
<b>Actifs financiers – par type</b>				
Contrats de change	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
<b>Passifs financiers – par type</b>				
Contrats de change	46	-	-	46
<b>Total</b>	46	-	-	46

#### Au 31 mars 2022

	Montants pouvant être compensés			Montant net (\$)
	Montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Montant donné/reçu en garantie (\$)	
<b>Actifs financiers – par type</b>				
Contrats de change	32	-	-	32
<b>Total</b>	32	-	-	32
<b>Passifs financiers – par type</b>				
Contrats de change	119	-	-	119
<b>Total</b>	119	-	-	119

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Notes supplémentaires – Information propre au Fonds (suite)

31 mars 2023 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

### Contrats de change\*

Le Fonds a conclu des contrats de change afin de réduire son exposition au risque de change. Aucun montant en trésorerie n'a été donné en garantie pour les contrats de change présentés ci-dessous. Par conséquent, aucune information relative aux garanties en trésorerie n'est présentée. Les détails de ces contrats de change sont les suivants :

#### Au 31 mars 2023

Date de règlement	Nombre de contrats		Position acheteur (\$)		Position vendeur (\$)	Prix du contrat (\$)	Gain (perte) latent - CAD (\$)	Contrepartie	Cote de crédit
2023-05-25	1	USD	1 401	EUR	1 310	0,9347	(26)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
2023-06-13	1	USD	2 350	CAD	3 204	1,3635	(20)	RBC Dominion valeurs mobilières	A
	2						(46)		

#### Au 31 mars 2022

Date de règlement	Nombre de contrats		Position acheteur (\$)		Position vendeur (\$)	Prix du contrat (\$)	Gain (perte) latent - CAD (\$)	Contrepartie	Cote de crédit
2022-04-06	1	USD	57	EUR	50	0,8772		1 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
2022-05-26	1	USD	1 776	EUR	1 566	0,8818		31 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
	2						32		
2022-06-10	1	USD	4 390	CAD	5 633	1,2831	(119)	RBC Dominion valeurs mobilières	A
	1						(119)		

\*Pour plus d'information sur la contrepartie, veuillez vous référer à la note générale 6.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Notes supplémentaires – Information propre au Fonds (suite)

31 mars 2023 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

### Opérations entre parties liées

Veillez vous référer à la note générale 7.

### Frais de gestion

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, les taux des frais de gestion annuels fixes des séries du Fonds sont les suivants :

Série	Frais de gestion au 31 mars 2023 (%)	Frais de gestion au 31 mars 2022 (%)
Série A	1,45	1,45
Série E	1,25	1,25
Série E5	1,25	1,25
Série F	0,70	0,70
Série F5	0,70	0,70
Série I	-	-
Série L	1,45	1,45
Série T5	1,45	1,45

Le montant des frais de gestion engagés au cours de la période est pris en compte dans le poste « Frais de gestion » de l'état du résultat global.

### Frais d'administration à taux fixe

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, les taux des frais d'administration annuels fixes des séries du Fonds sont les suivants :

Série	Frais d'administration à taux fixe au 31 mars 2023 (%)	Frais d'administration à taux fixe au 31 mars 2022 (%)
Série A	0,27	0,27
Série E	0,24	0,24
Série E5	0,24	0,24
Série F	0,19	0,19
Série F5	0,19	0,19
Série I	-	-
Série L	0,27	0,27
Série T5	0,27	0,27

Le montant des frais d'administration à taux fixe engagés au cours de la période est inclus dans les « Frais d'administration à taux fixe » de l'état du résultat global.

## Placements dans le Fonds

Aux dates indiquées ci-dessous, les placements de Placements IA Clarington inc. et d'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« Industrielle Alliance ») dans le Fonds, à la juste valeur, étaient les suivants :

Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
3	3

Le tableau ci-dessus inclut les placements d'autres fonds, y compris ceux gérés par l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., une filiale en propriété exclusive de l'Industrielle Alliance et une partie liée à IA Clarington.

## Parts rachetables

Veillez vous référer à la note générale 8.

Pour les périodes closes les 31 mars 2023 et 31 mars 2022, les parts suivantes ont été émises/réinvesties et rachetées :

	Période close	Début de la période	Émises/réinvesties au cours de la période	Rachats de la période	Fin de la période	Nombre moyen pondéré de parts
Série A	2023	338	47	187	198	290
	2022	298	389	349	338	326
Série E	2023	1 088	134	463	759	949
	2022	692	553	157	1 088	827
Série E5	2023	0,1	-	-	0,1	0,1
	2022	0,1	-	-	0,1	0,1
Série F	2023	1 694	435	641	1 488	1 571
	2022	1 560	644	510	1 694	1 622
Série F5	2023	61	30	23	68	65
	2022	56	11	6	61	55
Série I	2023	0,1	-	-	0,1	0,1
	2022	0,1	-	-	0,1	0,1
Série L	2023	11	-	9	2	4
	2022	12	-	1	11	11
Série L5	2023	-	-	-	-	-
	2022	0,1	-	0,1	-	-
Série T5	2023	22	1	8	15	18
	2022	25	2	5	22	23

## Prêt de titres

Veillez vous référer à la note générale 10.

Pour la période close le 31 mars 2023, le revenu des prêts de titres du Fonds, déduction faite des retenues d'impôts s'établit comme suit :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Revenu brut des prêts de titres	1	-
Frais de prêt de titres	-	-
Revenu net des prêts de titres reçu par le Fonds	1	-

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.

## Notes supplémentaires – Information propre au Fonds (suite)

31 mars 2023 (note générale 1b, en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Pour la période close le 31 mars 2023, les frais de prêt de titres versés au dépositaire du Fonds, Compagnie Trust CIBC Mellon, s'élevaient à environ 18 % du revenu brut des prêts de titres.

Au cours de la période close le 31 mars 2022, le Fonds n'a pas reçu un revenu de prêts de titres important.

Aucune opération de prêt de titres n'était en cours au 31 mars 2023.

La juste valeur des titres prêtés du Fonds compris dans les placements au 31 mars 2022 s'établit comme suit :

### Au 31 mars 2022

Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie donnée pour le prêt (\$)
190	199

Les garanties des titres prêtés peuvent être composées d'obligations, de bons du Trésor, d'acceptations bancaires et de lettres de crédit.

## Impôts sur le revenu

Veuillez vous référer à note générale 11.

À la fin de l'année d'imposition 2022, le Fonds disposait des pertes en capital suivantes pouvant être reportées à des fins fiscales. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et portées en déduction de gains en capital futurs.

Pertes en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital (\$)	Année d'expiration
1 793	-	-

## Engagement de prêts non financés

Le Fonds peut conclure certaines conventions de crédit non financées en tout ou en partie à la date de clôture. Le Fonds est tenu de financer ces engagements de prêts à la discrétion des emprunteurs. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Au 31 mars 2023, le Fonds avait des engagements de prêts non financés de 1 247 \$.

Emprunteur	Engagements non financés
Spirit AeroSystems Inc., 9,176 %, 2027-01-15	250
Radnet Management Inc., 0,000 %, 2028-04-23	249
Open Text Corp., 8,218 %, 2030-01-31	250
Sitel Worldwide Corp., 8,600 %, 2028-08-27	249
Brightview Landscapes LLC, 7,917 %, 2029-04-22	249

Au 31 mars 2022, le Fonds avait des engagements de prêts non financés de 1 541 \$.

Emprunteur	Engagements non financés
Watlow Electric Manufacturing Co., 4,250 %, 2028-03-02	100
Zacapa Sarl, 4,005 %, 2029-02-10	130
Crown Subsea Communications Holdings Inc., 5,500 %, 2027-04-27	340
Janus International Group, 4,250 %, 2025-02-12	299
Topgolf International Inc., 7,000 %, 2026-02-08	300
Embecta Corp., 3,500 %, 2029-01-27	41
Owens & Minor Inc., 4,250 %, 2029-03-29	41
Embecta Corp., 3,500 %, 2029-01-27	290

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

## 1. Informations générales

### a) Les Fonds

Les fonds (les « Fonds ») sont constitués de fiducies d'investissement à participation unitaire, de quasi-fiducies de fonds communs de placement et de fiducies de fonds communs de placement à capital variable non constituées en société établies sous le régime des lois de la province de l'Ontario par des déclarations de fiducie. Placements IA Clarington inc. (« IA Clarington ») ou le « gestionnaire » est le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive d'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« IA »).

Les Fonds investissent principalement dans différents types de titres, selon leurs politiques de placement. Consulter l'inventaire du portefeuille de chacun des fonds pour obtenir plus de précisions sur leurs placements.

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, sauf pour le Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S., dont la monnaie fonctionnelle et de présentation est le dollar américain.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le Gestionnaire le 1 juin 2023.

L'adresse du siège social des Fonds est le 522 University Avenue, Suite 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7 Canada.

### b) Dates de présentation de l'information financière

Pour les Fonds (à l'exception du Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré, du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance élevée et le Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent) établis avant le 1<sup>er</sup> avril 2022, les états de la situation financière sont présentés aux 31 mars 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les périodes de douze mois closes les 31 mars 2023 et 2022.

Les états de la situation financière du Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré, du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance élevée et du Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent sont présentés aux 31 mars 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur la période de douze mois close le 31 mars 2023 et la période comprise entre la date d'établissement présentée dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds » et le 31 mars 2022.

Les états de la situation financière du Fonds IA Clarington mondial de dividendes et du Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales sont présentés au 31 mars 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur la période comprise entre la date d'établissement présentée dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds » et le 31 mars 2023.

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

## 3. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

### a) Principaux jugements et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent toucher les montants déclarés de l'actif, du passif, du revenu et des charges ainsi que les renseignements complémentaires au cours des périodes visées. Les estimations et les jugements les plus importants comprennent l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers, le classement et l'évaluation des placements et l'application de l'option de la juste valeur.

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation préétablies. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations du Gestionnaire. Les estimations et les hypothèses sont revues périodiquement en fonction de l'évolution des faits et des circonstances. Les changements apportés aux hypothèses pourraient toucher la juste valeur des instruments financiers.

#### i) Classement et évaluation des placements

En procédant à la classification et à l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le Gestionnaire doit faire preuve d'un grand discernement pour déterminer la classification la plus appropriée selon IFRS 9. IFRS 9 comprend trois grandes catégories de classification pour les actifs financiers : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). La classification des actifs financiers en vertu d'IFRS 9 est habituellement fondée sur le modèle d'affaires dans lequel l'actif financier est géré et ses caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. L'évaluation et la décision touchant l'approche de modèle d'affaires utilisée constituent un jugement comptable.

### b) Instruments financiers

#### i) Classement des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes journaliers d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Les Fonds classent leurs placements (titres de capitaux propres, fonds de placement et obligations), leurs placements à court terme et leurs instruments financiers dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés des Fonds sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les détenteurs de parts.

L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, classée dans les « autres passifs financiers », est présentée au montant du rachat, qui avoisine la juste valeur ou le coût amorti pour les Fonds Clic objectif. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt contractuel effectif.

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, il n'y avait, pour chacun des Fonds, aucun écart entre la valeur liquidative par part présentée aux fins de

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

transactions et l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par part selon les IFRS.

## ii) *Évaluation à la juste valeur*

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre les intervenants du marché à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours pour les actions ou le cours moyen pour les obligations ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart tenu des faits et des circonstances en cause, sauf lorsque le volume négocié au dernier cours est inférieur à 100, auquel cas elle applique le cours moyen.

## iii) *Dépréciation d'actifs financiers*

À chaque période, les Fonds évaluent si le risque de crédit des actifs financiers classés au coût amorti a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale et si une perte sur créances attendue doit être comptabilisée. Les Fonds procèdent par comparaison du risque de dépréciation des instruments financiers à la date de clôture et à la date de comptabilisation initiale. Étant donné l'échéance rapprochée des instruments financiers au coût amorti, les Fonds comptabilisent les pertes sur créances attendues selon une méthode simplifiée. Le montant des pertes sur créances attendues comptabilisé correspond à l'insuffisance prévue des flux de trésorerie actualisés sur la durée de vie de l'instrument financier.

## iv) *Décomptabilisation*

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie provenant des actifs financiers ont expiré ou si les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation indiquée dans le contrat est retirée, annulée ou échue.

## c) Placements à court terme

Les placements à court terme comprennent les acceptations bancaires, les bons du Trésor et les effets de commerce adossés à des actifs garantis par des banques et ayant une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an à la date d'acquisition.

## d) Trésorerie et marge

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières.

Une partie des actifs d'un Fonds qui détient des instruments financiers dérivés est déposée auprès d'un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut se composer de trésorerie ou de titres donnés en garantie. Les titres déposés à titre de marge ou de garantie sont évalués conformément aux politiques sur la juste valeur décrites précédemment et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ces titres sont également présentés au poste « Placements » dans l'état de la situation financière. Pour ce qui est du Fonds IA Clarington de revenu à taux variable, du Fonds IA Clarington d'obligations de base plus et du Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S., ces actifs ne font l'objet d'aucune restriction, autre que celles décrites dans les ententes spéciales de garde conclues entre le Fonds, le dépositaire et le courtier. Ces restrictions stipulent que si le dépositaire n'a pas reçu d'avis de la partie détenant la garantie, le Fonds peut transférer des actifs du compte de garde spécial en fournissant des instructions écrites au dépositaire, tant qu'une marge adéquate demeure dans le compte de garde spécial. Pour tous les autres Fonds, ces actifs ne font l'objet d'aucune restriction. La détention d'instruments financiers dérivés n'a aucune incidence sur la valeur liquidative du Fonds.

## e) Constatation des revenus

Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de distributions des fonds de placement et le revenu provenant de fiducies de revenu sont comptabilisés à la date de distribution. Ce dernier type de revenu peut comprendre les dividendes, les intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital. Le produit des distributions peut être utilisé pour l'acquisition de parts additionnelles des fonds de référence.

Le revenu sur les instruments financiers dérivés présenté dans les états du résultat global correspond au revenu qu'a reçu le Fonds pour ces instruments financiers dérivés, qui ne sont pas détenus à des fins de couverture.

Les intérêts à des fins de distribution présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts des coupons reçus par le Fonds, comptabilisés sur d'exercice. Le revenu correspond aux intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice ou aux intérêts attribués aux obligations à coupon zéro. Les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat d'obligations à coupon zéro sont amortis.

Les gains (pertes) réalisés et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, ce qui ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à coupon zéro, et sans donner effet aux coûts de transactions.

Les gains ou pertes découlant de l'évaluation quotidienne des instruments financiers dérivés sont inclus dans le poste « Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » jusqu'à ce que les contrats soient réglés ou échus. Les gains ou pertes réalisés au règlement ou à l'expiration des contrats sont inclus dans le poste « Instruments financiers dérivés : Gain (perte) net réalisé ».

## f) Autres actifs et passifs financiers

Tous les actifs et passifs financiers de chaque Fonds, autres que les placements, les instruments financiers dérivés et l'obligation de chaque Fonds, autres que Fonds Clic objectif, au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. L'obligation de chaque Fonds au titre de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur.

## g) Conversion des devises

La juste valeur des placements, des titres détenus et des autres actifs et passifs libellés en devises étrangères est convertie dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les transactions de placement, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de ces transactions.

Les gains et pertes de change liés à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur la trésorerie », et ceux liés aux autres actifs et passifs financiers et aux gains ou pertes de change réalisés et latents sur les placements ou les instruments financiers dérivés sont présentés dans le « Total des autres variations de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés » dans les états du résultat global.

## h) Contrats de change

Les contrats de change, si achetés ou vendus, sont évalués à leur juste valeur à la date d'évaluation. La valeur de ces contrats de change correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient disposées. Elle est présentée dans l'état du résultat global et dans l'état de la situation financière. Pour les contrats de change au comptant et lorsque les contrats de change sont disposés ou arrivent à échéance, les

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

gains ou les pertes réalisés sont comptabilisés et présentés dans l'état du résultat global. La valeur en dollars canadiens des contrats de change est établie au moyen des taux de change fournis par un fournisseur de services indépendant.

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change dans le but premier de limiter ou de réduire les risques de change associés aux placements ainsi que d'accroître périodiquement les rendements du portefeuille. Des pertes peuvent survenir en raison d'une variation de la valeur des contrats de change ou si la contrepartie ne respecte pas le contrat.

## i) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la comptabilité d'exercice.

## j) Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables

Les parts des Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part. La valeur liquidative par part est établie à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative d'une série particulière de parts d'un Fonds est établie en calculant la valeur de la quote-part des actifs et des passifs du Fonds communs à toutes les séries revenant à la série en question, moins les passifs des Fonds uniquement attribuables à cette série. Les revenus, les charges non spécifiques aux séries, les gains (pertes) réalisés et latents sur les placements ainsi que les coûts de transactions et les frais liés aux opérations de change sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Les charges directement attribuables à une série lui sont imputées directement.

Les parts rachetables d'une série peuvent être rachetées en tout temps contre un montant en trésorerie équivalant à la part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds attribuable à cette série. Les parts rachetables sont classées à titre de passif financier et sont évaluées à leur valeur de rachat, ou au coût amorti dans le cas des Fonds Clic objectif.

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par part présentée dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables par série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période.

Les distributions aux détenteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables.

Les titres de série FNB peuvent être rachetés n'importe quel jour de bourse, contre de la trésorerie, à un prix de rachat correspondant à 95 % du cours de clôture des titres à la date de rachat, sous réserve d'un prix maximum équivalant à la valeur liquidative par titre.

## k) Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Pour déterminer si un Fonds constitue une entité d'investissement, le gestionnaire peut être tenu de faire des jugements importants quant à savoir si le Fonds présente les caractéristiques typiques des entités d'investissement. Une entité d'investissement est une entité qui peut ne détenir qu'un seul placement (un fonds sous-jacent). Toutefois, conformément à la définition d'une entité d'investissement, le Fonds obtient principalement des fonds d'un ou de nombreux investisseurs, à charge pour eux de fournir à ceux-ci des services de gestion de placement, déclare à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de ses placements sur la base de la juste valeur.

Il a été déterminé que les fonds répondent à la définition d'entité d'investissement et qu'ils sont tenus de comptabiliser les placements dans ses entreprises associées, coentreprises et filiales à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les filiales constituent toutes les entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un fonds exerce un contrôle. Un fonds est réputé contrôler une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements grâce à son pouvoir sur l'entité. Les Fonds sont des entités d'investissement et, à ce titre, elles comptabilisent leurs participations dans des filiales à la juste valeur par le biais du résultat net, le cas échéant. Les Fonds désignent également leurs placements dans des entreprises associées et des coentreprises à la juste valeur par le biais du résultat net.

## l) Coûts de transactions

Les coûts de transactions liés aux placements sont passés en charges dans les états du résultat global au poste « Coûts de transactions » à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts de transactions sont des coûts marginaux directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions versés à des agents, à des conseillers et à des courtiers.

## 4. Nouvelles méthodes comptables et changements de méthodes comptables

L'IASB a publié une modification d'IAS 1 *Présentation des états financiers* le 23 janvier 2020. Cette modification touche le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et a uniquement une incidence sur la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non sur le montant des actifs, des passifs, des revenus ou des charges ou le moment auquel ils sont comptabilisés, ou sur les informations à fournir par les entités à leur égard. Elle s'appliquera rétrospectivement aux états financiers à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. L'adoption par anticipation est permise. Après évaluation de cette modification, le gestionnaire a conclu que celle-ci n'a pas d'incidence sur les états financiers du Fonds.

## 5. Gestion des risques financiers

### a) Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers

Les informations concernant les instruments financiers doivent être présentées selon une hiérarchie qui classe les données d'entrée utilisées dans les méthodes servant à évaluer les actifs et les passifs à la date d'évaluation. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux données non observables lorsque les cours du marché ne sont pas disponibles ou fiables. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – évaluation fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement.

Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées en grande partie sur des paramètres non observables sur le marché.

Les évaluations de la juste valeur des Fonds sont toutes récurrentes. Les instruments financiers sont classés au niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument financier dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est



# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

disponible. Si un instrument financier de niveau 1 cesse d'être négocié sur un marché actif, il est reclassé dans un autre niveau. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Les actifs investis sont comptabilisés à l'aide des méthodes décrites ci-après, et la hiérarchie des instruments financiers évalués à la juste valeur est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

## i) Actions

Chaque action cotée est évaluée au prix de clôture publié par la bourse principale où elle est négociée ou, si aucun marché actif n'existe, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation qui analysent la juste valeur de l'actif net, et au moyen d'autres techniques se fondant sur des comparaisons aux données de référence, comme les indices boursiers. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances en cause.

## ii) Placements dans des fonds de référence

Les placements dans des fonds de référence sont évalués à la juste valeur, laquelle correspond généralement à la valeur liquidative du fonds de référence à la date d'évaluation.

## iii) Obligations

Les placements à revenu fixe, composés principalement d'obligations de gouvernements, d'obligations de sociétés, de titres adossés à des actifs, d'emprunts à terme, d'obligations à coupon zéro, d'obligations résiduelles et d'obligations municipales, mais qui peuvent aussi comprendre des titres adossés à des créances hypothécaires, des prêts, des débetures et d'autres titres de créance, sont évalués selon le cours moyen, lequel est obtenu de services d'évaluation indépendants ou de courtiers qui négocient ces titres. Les services d'évaluation tiennent compte du rendement ou du prix de titres à revenu fixe de qualité comparable, du coupon, de l'échéance et du type d'obligations ainsi que des prix fournis par les courtiers. Le calcul des intérêts attribués aux obligations à coupon zéro se fait selon la méthode de l'amortissement linéaire.

La valeur nominale et le prix de base des obligations à rendement réel sont indexés quotidiennement en fonction de l'inflation. Les intérêts sont accumulés chaque jour d'évaluation selon l'inflation ajustée au pair à cette date. La variation quotidienne de l'inflation ajustée au pair est considérée comme un revenu. À la date d'échéance, les obligations verseront leur dernier paiement d'intérêts du coupon en plus de l'inflation cumulée depuis la date d'émission d'origine.

Pour certaines obligations, aucun marché efficient ne s'est développé. Le Gestionnaire estime alors la juste valeur de ces placements selon des modèles d'évaluation qu'il juge appropriés dans les circonstances. L'évaluation est modélisée sur une base individuelle en fonction de la catégorie des actifs de référence, y compris les actifs traditionnels ou synthétiques.

## iv) Évaluation de titres non cotés et d'autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du Gestionnaire à l'aide de techniques d'évaluation établies. Ces techniques couvrent, entre autres, les titres qui ne sont plus négociés, les titres émis par des sociétés privées et les titres non liquides. La juste valeur de ces titres établie aux fins du calcul de l'actif net des Fonds attribuable aux détenteurs de parts rachetables peut différer des derniers cours acheteur et vendeur des titres.

Les placements en titres de capitaux propres portent sur les actions ordinaires, les bons de souscription et les actions privilégiées. Ces placements sont évalués en fonction de la dernière ronde de financement, des évaluations fournies par des tiers, des états financiers et des décotes de liquidité. Les placements en titres à revenu fixe sont évalués à la juste valeur en fonction des résultats d'exploitation et de la situation financière de la société. Le Gestionnaire évaluera la capacité de la société à respecter les clauses restrictives de nature financière, notamment sa capacité à effectuer les paiements d'intérêts et de capital, son besoin de financement et sa capacité à couvrir les montants des placements du Fonds au moyen de ses actifs. En plus des diverses méthodes d'évaluation utilisées, un nombre important d'hypothèses clés utilisées pour évaluer les titres de placements sont propres à chaque société émettrice de ces titres.

## v) Placements à court terme

Les placements à court terme sont comptabilisés au cours moyen, à l'aide d'évaluations basées sur un système matriciel qui tient compte de facteurs comme le prix, les rendements et les échéances de titres de référence semblables. En ce qui a trait au Fonds marché monétaire, le coût des placements à court terme ainsi que les intérêts courus se rapprochent de leur juste valeur.

La différence entre la juste valeur totale et le coût total des titres, s'il y a lieu, mentionnée dans les paragraphes 5i) à 5v), correspond à « Placements : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ».

## vi) Trésorerie

La trésorerie et le découvert bancaire sont comptabilisés au coût amorti.

## vii) Instruments financiers dérivés

La juste valeur des contrats de change est déterminée en fonction d'une matrice des taux à terme. Ces derniers sont calculés à l'aide d'une interpolation linéaire. Si la matrice n'est pas disponible, les cours de marché des devises de référence sont utilisés.

Les options et les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le gain ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été disposés.

La différence entre la juste valeur et le coût des titres correspond à « Instruments financiers dérivés : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ».

## viii) Autres informations

Si un titre de placement ne peut être évalué selon les critères énoncés ci-dessus ou ceux stipulés dans la réglementation sur les valeurs mobilières ou si le Gestionnaire juge, à tout moment, que les critères d'évaluation qu'il a adoptés, mais qui ne figurent pas dans la réglementation, sont inadéquats, le Gestionnaire utilise alors une évaluation qu'il considère juste dans les circonstances.

## ix) Établissement de la juste valeur

Pour le calcul de la valeur liquidative, les Fonds ont adopté l'évaluation à la juste valeur dans le but de prévenir un trop grand nombre d'opérations à court terme sur les titres des Fonds et de limiter les possibilités d'anticipation du marché. L'évaluation à la juste valeur vise à fournir une valeur liquidative plus exacte en apportant des ajustements aux prix cotés ou publiés des actions qui ne sont pas nord-américaines, en fonction des événements importants qui se produisent entre la clôture qui a lieu le plus tôt sur les marchés autres que ceux de l'Amérique du Nord et le moment de l'établissement de la valeur liquidative. Ainsi, la juste valeur des actions aux fins du calcul de la valeur liquidative des Fonds peut différer du cours de clôture des actions.

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

## b) Risques financiers

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers comme le risque de crédit, le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix). La valeur des placements du portefeuille d'un Fonds peut fluctuer quotidiennement et refléter l'évolution des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et de l'information relative aux émetteurs de certains titres détenus dans les Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par types d'actifs, par régions géographiques et par segments de marchés. Le niveau de risque dépend des objectifs et de la stratégie de placement de chaque Fonds.

Le Gestionnaire contrôle les effets négatifs potentiels des risques financiers sur le rendement de chaque Fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés qui revoient régulièrement les positions du Fonds, surveillent l'évolution des marchés et diversifient les placements de chaque portefeuille conformément aux lignes directrices en matière de placement.

L'approche globale de gestion du risque de chaque Fonds comprend l'encadrement des activités de placement ainsi que le suivi et le contrôle du respect de la stratégie de placement de chaque Fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

### Parts du fonds de référence

Certains Fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds de placement (les « fonds de référence ») dont les politiques de placement autorisent des placements dans des instruments comme les obligations, les actions ou même d'autres parts de fonds. Certains passages de l'« Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » présentent de l'information sur les fonds de référence, s'il y a lieu. Il incombe au Gestionnaire de chaque fonds de référence de s'assurer que les placements respectent la politique de placement du Fonds. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

#### i) *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'un Fonds subisse une perte financière si une contrepartie ou un débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements envers le Fonds. Le risque de crédit maximal associé aux instruments financiers correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière.

Le risque de crédit peut aussi survenir lorsqu'il y a concentration de placements dans des entités qui exercent des activités semblables, qui sont issues du même secteur d'activité ou de la même région géographique ou lorsqu'un placement important est effectué dans une seule entité. Le risque de crédit est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

La stratégie de placement de chaque Fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. Les Fonds investissent dans des actifs financiers qui sont généralement de qualité supérieure selon la notation établie par une agence de notation reconnue. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit.

Toutes les transactions sur des titres cotés en bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement de l'achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Afin de surveiller la qualité de crédit des titres de créance sous-jacents « non notés », le gestionnaire de placements réalise sa propre évaluation de crédit au moyen de recherches internes pour une variété d'instruments qui ne sont pas notés par les agences publiques. Il évalue les principales données financières des émissions et les caractéristiques structurelles des instruments afin de calculer une notation implicite pour chacun des placements. La majorité des titres non notés évalués par le gestionnaire de placements ont une notation équivalente à la notation BBB. La notation BBB est la notation la plus basse que peut avoir une obligation de catégorie investissement. Une obligation de catégorie investissement est considérée comme un titre ayant un risque de défaut relativement faible.

#### ii) *Risque de concentration*

Le risque de concentration est le risque résultant du fait que les positions du Fonds sont essentiellement soit d'un même emplacement géographique, d'un même type de produit, d'un même secteur d'activité ou d'une même catégorie de contrepartie, et sont touchées de façon semblable par les changements dans les conditions économiques ou d'autres conditions. La stratégie de placement du Fonds vise à réduire ce risque par une bonne diversification de ses positions.

#### iii) *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements financiers au moment approprié et selon des conditions raisonnables. L'exposition de chaque Fonds au risque de liquidité est concentrée dans le rachat quotidien de parts en trésorerie. Le risque de liquidité est géré en investissant la majorité des actifs du Fonds dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir. De plus, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour maintenir un niveau de liquidité suffisant pour financer les rachats. Chaque Fonds peut également emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative pour financer les rachats.

Les parts rachetables sont rachetables sur demande au gré du détenteurs. Cependant, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les détenteurs de ces instruments les conservent habituellement plus longtemps.

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être illiquides. Ces placements, qui comprennent les placements privés (actions et obligations), sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

La récente escalade du conflit russo-ukrainien a entraîné une guerre, l'imposition de sanctions économiques et une forte augmentation de la volatilité et de l'incertitude dans les marchés financiers. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques, de la volatilité des marchés et de l'incertitude qui y est liée, ainsi que des mesures supplémentaires qui pourraient être prises par les gouvernements et quel pourrait être leur impact sur les économies, les entreprises et les marchés financiers mondiaux. Bien que la situation reste imprévisible, le gestionnaire continue de suivre son évolution et son impact sur les Fonds. Aux 31 mars 2023 et 31 mars 2022, certains Fonds n'avaient pas investi en Russie, d'autres n'y avaient placé que 1 % de leur actif net.

#### iv) *Risque de marché*

##### a) *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

d'intérêt ont peu d'incidence sur la trésorerie ou les placements à court terme, ceux-ci étant investis aux taux d'intérêt du marché à court terme et souvent détenus jusqu'à l'échéance. Le risque de taux d'intérêt est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

La stratégie de placement de chaque Fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée.

## b) Risque de change

Certains Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements entraînent un risque de change, lequel correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change pour réduire le risque de change. L'analyse de sensibilité est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

## c) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier découlant des variations des cours du marché (autres que celles associées au risque de taux d'intérêt ou de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers ou à leur émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers semblables négociés sur un marché. Tout placement présente un risque de perte en capital. Le conseiller en valeurs du Fonds cherche à atténuer ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification attentives des titres et des autres instruments financiers tout en respectant les objectifs et la stratégie de placement du Fonds. À l'exception des instruments financiers dérivés, le risque maximal associé aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. L'ensemble des positions du Fonds sont revues quotidiennement par le conseiller en valeurs du Fonds.

Les détails de la sensibilité aux prix du Fonds sont présentés à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque Fonds.

## v) Risque lié à la transition hors du LIBOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Veillez vous référer à l'« Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » qui décrit les risques propres à chacun des Fonds.

## c) Placements dans des entités structurées non consolidées

Chaque Fonds a déterminé que ses placements dans des fonds de référence sont considérés comme des placements dans des entités structurées non

consolidées. Certains Fonds peuvent investir dans des fonds de référence pour atteindre leurs objectifs de placement et appliquer diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs.

Les placements d'un Fonds dans des fonds de référence sont exposés au risque de prix découlant de l'incertitude entourant la valeur future de ces fonds de référence.

Le risque maximal de perte auquel un Fonds est exposé du fait de ses placements dans des fonds de référence correspond à la valeur comptable totale de ces placements.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances ou d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis par et à verser sur, des emprunts hypothécaires immobiliers. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des actifs sont composés de différents types d'actifs, comme des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants. Les Fonds comptabilisent ces placements à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

## d) Compensation des actifs et des passifs financiers

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés aux termes d'un accord-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Cet accord exige des garanties de la part de la contrepartie ou des Fonds. Le montant des actifs à donner en garantie est fonction de la fluctuation de la juste valeur des instruments financiers. La juste valeur est surveillée quotidiennement. Les actifs mis en garantie par les Fonds peuvent comprendre, entre autres, de la trésorerie, des bons du Trésor et des obligations du gouvernement du Canada. Les Fonds peuvent recevoir des actifs de leur contrepartie à titre de garantie. Selon les conditions stipulées à l'annexe de soutien au crédit de l'ISDA, les Fonds peuvent être autorisés à vendre ou à redonner en garantie les actifs qu'ils ont reçus. De plus, en vertu de l'accord-cadre de l'ISDA, les Fonds détiennent un droit de compensation en cas de défaillance, d'insolvabilité, de faillite ou d'autres résiliations par anticipation.

## 6. Contrats de change

La liste qui suit énumère les abréviations utilisées dans les tableaux des contrats de change inclus dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds ». Cette liste vise les Fonds ayant conclu des contrats de change :

AUD – Dollar australien; ARS – Peso argentin; BMD – Dollar des Bermudes; BRL – Réal brésilien; CAD – Dollar canadien; CHF – Franc suisse; CLP – Peso chilien; CNH – Yuan chinois; CNY – Yuan chinois; COP – Peso colombien; CZK – Couronne tchèque; DKK – Couronne danoise; EGP – Livre égyptienne; EUR – Euro; GBP – Livre sterling; GHS – Cedi du Ghana; HKD – Dollar de Hong Kong; HUF – Forint hongrois; IDR – Roupie indonésienne; ILS – Nouveau shekel israélien; INR – Roupie indienne; JPY – Yen japonais; KES – Shilling kényan; KRW – Won sud-coréen; KZT – Tenge kazakh; MXN – Peso mexicain; MYR – Ringgit malais; NGN – Naira nigérian; NOK – Couronne norvégienne; NZD – Dollar néo-zélandais; PEN – Sol péruvien; PHP – Peso philippin; PLN – Zloty polonais; RON – Leu roumain; RUB – Rouble russe; SEK – Couronne suédoise; SGD – Dollar de Singapour; THB – Baht thaïlandais; TRY – Livre turque; TWD –

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

Nouveau dollar taïwanais; USD – Dollar américain; UYU – Peso uruguayen; ZAR – Rand sud-africain.

## 7. Opérations avec des parties liées

### a) Frais de gestion

Chaque série des Fonds, à l'exception de la série I, de la série O et de la série V, verse des frais de gestion annuels au Gestionnaire, lesquels sont calculés selon la valeur liquidative quotidienne de chaque série et payables chaque mois à terme échu, plus les taxes applicables, tel que décrit dans la section Frais de gestion des « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

L'épargnant ou le Gestionnaire, et non le Fonds, doit négocier et payer directement les frais de gestion pour les parts des séries I, O et V. Ces frais ne peuvent dépasser les frais de gestion pour les parts des séries A ou T du Fonds.

L'épargnant, et non le Fonds, doit payer directement les frais de gestion pour les parts de série P, lesquels ne peuvent dépasser les frais de gestion pour les parts de série E de ce Fonds. Les frais de gestion pour la série P sont réglés au moyen d'un rachat de parts de série P détenues par l'épargnant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels que doivent payer certains détenteurs de parts en faisant en sorte que les Fonds versent à ces détenteurs de parts une distribution, de façon à ce que les frais de gestion réels correspondent aux taux ciblés. Si nous réduisons en partie les frais de gestion, un Fonds versera un montant égal à la réduction soit sous forme de distribution spéciale (une « distribution de frais de gestion », dans le cas des fonds constitués en fiducie), soit sous forme de remise directe (dans le cas des fonds constitués en société). Les distributions de frais de gestion ou les remises sont réinvesties dans des titres supplémentaires d'un Fonds et ne sont pas versées en espèces aux investisseurs.

Les charges à payer présentées dans les états de la situation financière, le cas échéant, sont composées de frais d'opérations entre parties liées, soit de gestion et d'administration à taux fixe.

À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par les Fonds ou absorber les charges engagées par ces Fonds. Le Gestionnaire peut, en tout temps, mettre fin aux renoncements et aux paiements, mais il peut les poursuivre jusqu'à ce que les Fonds aient atteint une importance suffisante pour prendre en charge raisonnablement tous les frais de gestion et les charges engagées dans le cadre de leurs activités. Même si les renoncements et les absorptions se poursuivent, leur montant peut varier de temps à autre.

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.

### b) Frais d'administration à taux fixe et frais d'exploitation

#### i) *Pour tous les Fonds, sauf le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington*

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation de chaque Fonds, autres que les « frais du Fonds » (définis ci-après) (les « dépenses d'exploitation »), en retour du paiement par chaque Fonds de frais d'administration annuels

à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série d'un Fonds, sauf pour le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds. Ils sont calculés et payés de la même façon que le sont les frais de gestion du Fonds en question. Les frais d'exploitation payables par le Gestionnaire comprennent, sans toutefois s'y limiter, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité des fonds, les frais liés à l'agent des transferts et à la tenue des registres, les droits de garde, les frais administratifs et les frais pour les services de fiduciaire liés aux régimes fiscaux enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des aperçus du fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les coûts liés à la communication aux détenteurs de titres et les droits de dépôt de documents exigés par la réglementation. Le Gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres coûts, frais, honoraires ou droits, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les coûts, frais, honoraires et droits mentionnés précédemment. Les programmes de rémunération des courtiers et les frais de publicité, de commercialisation et de promotion sont pris en charge par le Gestionnaire.

En plus des frais d'administration à taux fixe, les Fonds sont également tenus de payer certaines dépenses, les « frais du Fonds », qui comprennent les frais, les coûts et dépenses liés aux taxes et impôts, les coûts liés aux emprunts et intérêts, les frais des membres du conseil, les frais relatifs aux assemblées des détenteurs de titres, les frais du comité d'examen indépendant ou autres comités de direction, les coûts associés au respect de toutes les exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 20 juin 2013 (incluant les dépenses d'exploitation connexes), et tout nouveau type de coût, de dépense ou de frais non engagé avant le 20 juin 2013, y compris les frais découlant des exigences gouvernementales ou réglementaires liées aux dépenses d'exploitation ou à des services externes qui n'étaient habituellement pas exigés au sein de l'industrie canadienne des fonds communs au 20 juin 2013. Le Gestionnaire peut, au cours de certaines années et dans certains cas, payer une partie des frais d'administration à taux fixe ou des frais du Fonds d'une série. La décision de prendre en charge les frais d'administration à taux fixe ou les frais du Fonds, ou une partie de ceux-ci, est examinée tous les ans et est prise à l'appréciation du Gestionnaire, sans avis aux détenteurs de titres.

#### ii) *Pour le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington*

Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est responsable du paiement de toutes les dépenses liées à ses opérations et à ses activités. Cela inclut, sans toutefois s'y limiter, les honoraires juridiques, d'audit et de garde, les impôts, les frais de courtage, les frais financiers, les dépenses d'exploitation et les frais administratifs ainsi que divers autres frais et charges. Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est responsable des frais, charges et dépenses liés aux rapports financiers ou autres et aux prospectus requis pour le placement de titres. Le Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington est également responsable de ses frais d'exploitation, qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement en fonction de sa valeur liquidative moyenne. Le gestionnaire paie ces frais d'exploitation pour le compte du Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington, à l'exception de certaines charges, comme les frais financiers et les impôts, et le Fonds le rembourse par la suite. Les programmes de rémunération des courtiers et les frais de publicité, de commercialisation et de promotion sont pris en charge par le Gestionnaire.

Le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales ne paie pas de frais de gestion au gestionnaire. Les frais de gestion sont plutôt payés par l'épargnant. Comme les Fonds Clic objectif investissent dans le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales et que Placements IA

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

Clarington inc. est le gestionnaire du Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales et des Fonds Clic objectif, aucun frais de gestion n'est payable par les Fonds Clic objectif.

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2016, le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales paie des frais de service à Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (l'« Industrielle Alliance ») en contrepartie de services de comptabilité. Aux 31 mars 2023 et 31 mars 2022, les frais de service payés à Industrielle Alliance totalisaient respectivement environ 0 \$ et 1 978 \$, et il n'y avait aucuns frais cumulés. IA Clarington est une filiale à part entière d'Industrielle Alliance. Le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales offre uniquement des séries institutionnelles de parts destinées exclusivement à d'autres fonds communs de placement ou à des investisseurs institutionnels. Les parts du Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales sont détenues uniquement par les Fonds Clic objectif.

## c) Courtiers

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec iA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée.

## d) Autres opérations avec des parties liées

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 :

- i) *négoier des titres d'IA Société financière inc.;*
- ii) *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;*
- iii) *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.

## 8. Parts rachetables

Les parts rachetables de chaque Fonds sont gérées conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus du Fonds. Chaque Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement, tout en gérant sa liquidité afin de pouvoir honorer les demandes de rachat. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables présentent les variations touchant les parts rachetables de chaque Fonds pendant les périodes visées.

Les parts rachetables autorisées de chaque série des Fiducies se composent d'un nombre illimité de parts sans valeur nominale.

Les parts d'une série d'une fiducie sont rachetables au gré du détenteur, conformément à la déclaration de fiducie, à la valeur liquidative courante de la série.

Les parts de chaque Fonds sont présumées être des passifs financiers, en raison de la structure à séries multiples de chaque Fonds et du fait que chaque série a des caractéristiques différentes. Les parts en circulation des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés annuellement (en trésorerie si le détenteur de parts le demande). Par

conséquent, l'obligation de rachat n'est pas la seule obligation contractuelle liée aux parts. Les parts rachetables en circulation du Fonds sont classées comme des passifs financiers conformément aux exigences de la norme IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Les frais d'achat et de rachat imputés aux détenteurs de parts des séries A, B, B5, T4, T5, T6, T8, X, X5, X8 et Y d'une fiducie diffèrent selon l'option d'achat. Il peut s'agir de frais prélevés à l'acquisition et payables au courtier ou de frais prélevés au rachat payables au Gestionnaire. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les parts de séries E, E4, E5, E6, EX, EX5 et EX6 sont offertes aux investisseurs qui investissent au moins 100 000 \$. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les détenteurs de parts des séries EF, EF4, EF5, EF6, F, F4, F5, F6, F8, FX, FX5, FX6 et W d'une fiducie ne paient pas de commission de vente à l'achat, ni de frais de rachat au moment du rachat. Les investisseurs versent à leur courtier des frais annuels dont le montant est négocié avec celui-ci, en contrepartie de conseils en placement et d'autres services. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries.

Les détenteurs de parts des séries I, O et V d'une fiducie ne paient pas de commission à l'achat ou de frais de rachat. Ils négocient plutôt des frais distincts qu'ils versent directement au Gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux Fonds pour les parts de séries I, O et V.

Les courtiers des détenteurs de parts de séries L, L4, L5, L6, L8, LX et LX5 paient des frais de rachat au Gestionnaire. Le Gestionnaire facture également des frais de gestion aux séries. Ces séries ne sont plus offertes. À la date d'expiration des frais de rachat, les investisseurs de ces séries seront transférés vers une option d'entrée d'une autre série.

Les parts de séries P, P4, P5 et P6 sont offertes aux investisseurs qui investissent au moins 100 000 \$. Les investisseurs paient directement au Gestionnaire des frais de gestion établis selon le montant de leur investissement. Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux Fonds pour les parts de séries P, P4, P5 et P6.

En raison de changements réglementaires, la série A, la série T4, la série T5, la série T6, la série T8, la série T10, la série X, la série X5 et la série Y sont désormais exclues des souscriptions dans le cadre de l'option de frais d'acquisition reportés et de l'option des frais d'acquisition modiques.

Les frais de gestion demandés par le Gestionnaire à chaque Fonds pour toutes les parts autres que celles des séries I, O et V sont répertoriés dans les « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

Un Fonds peut émettre des séries qui offrent des distributions mensuelles. Les distributions mensuelles sont généralement composées de revenu net et/ou de remboursement de capital. Les distributions peuvent être réinvesties dans des parts supplémentaires ou versées en espèces. Les distributions du Fonds sur les titres de série FNB seront des distributions en trésorerie. Si vous souscrivez des titres de série FNB la veille de la date de clôture des registres pour les distributions, vous n'aurez pas droit au versement des distributions sur ces titres.

## 9. Rabais de courtage

En plus de servir à payer le coût des services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également servir à couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de placements. La valeur des services de recherche inclus dans les commissions payées par les

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

Fonds à ces courtiers figure dans les « Notes supplémentaires-Information propre au Fonds ».

## 10. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations seront utilisées conjointement avec d'autres stratégies de placement afin d'enregistrer de meilleurs rendements. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité par le fait que la valeur de la trésorerie ou des titres détenus comme garantie par les Fonds, en relation avec ces opérations, est d'au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés, à l'exception des prêts de titres américains ou de titres à revenu fixe mondiaux, pour lesquels le pourcentage applicable sera de 102 %. Ce montant est déposé par l'emprunteur auprès d'un agent de prêt jusqu'à ce que le titre sous-jacent soit rendu aux Fonds afin de répondre au risque de défaillance de la contrepartie ou d'insuffisance de la garantie. La juste valeur des titres prêtés est surveillée quotidiennement, la garantie additionnelle étant obtenue ou remboursée selon les fluctuations des valeurs marchandes. Le Fonds a pour pratique d'obtenir une garantie de l'agent de prêt pour couvrir tout défaut de la contrepartie, y compris l'insuffisance de la garantie. Le revenu des prêts de titres est présenté séparément dans l'état du résultat global.

## 11. Impôts sur le revenu

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement, de quasi-fiducie de fonds commun de placement ou de fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et, par conséquent, ne sont pas assujettis à l'impôt sur la partie de leur revenu net de placement, y compris le montant net des gains réalisés, qui est distribué aux détenteurs de parts. Ce revenu distribué est imposable dans les mains des détenteurs de parts. Pour les fiducies de fonds communs de placement, l'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés est généralement recouvrable au fur et à mesure des rachats en vertu des dispositions sur le remboursement contenues dans la Loi de l'impôt. Aucune charge d'impôts sur le revenu n'a été inscrite dans ces états financiers puisque suffisamment de revenu et de gains nets en capital réalisés ont été distribués aux détenteurs de parts. Si un Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la Loi de l'impôt au cours d'une année d'imposition, le Fonds i) pourrait être assujetti en vertu de la Loi à l'impôt minimum de remplacement, ii) ne serait pas admissible au remboursement au titre des gains en capital en vertu de la Loi pour l'année en question, iii) pourrait être soumis aux dispositions de la Loi sur les « biens évalués à la valeur du marché » décrites ci-dessous et iv) pourrait être assujetti à un impôt spécial mentionné dans la partie XII.2 de la Loi de l'impôt, et décrit ci-dessous, pour l'année en question.

Si un Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et que plus de 50 % des parts (calculé selon la juste valeur de marché) sont détenues par au moins un porteur de parts qui est considéré comme une « institution financière » selon les règles spéciales sur les « biens évalués à la valeur du marché » de la Loi de l'impôt, le Fonds sera alors considéré comme une institution financière conformément à ces règles spéciales. En conformité avec ces règles, le Fonds devra comptabiliser au moins une fois par année les gains et les pertes cumulés de certains types de titres de créance et d'actions détenus au poste « Revenus ». Il devra aussi se conformer à des règles spéciales concernant l'inclusion des revenus provenant de ces titres. Les revenus découlant de ce traitement seront compris dans les montants à distribuer aux porteurs de parts. Dans le cas où plus de 50 % des parts du Fonds cesseraient d'être détenues par des institutions financières, l'année d'imposition du Fonds devra

prendre fin immédiatement avant que cette situation survienne, et les gains et les pertes comptabilisées avant ce moment seront considérés comme étant réalisés par le Fonds et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition débutera alors pour le Fonds. Pour cette année et les suivantes, les règles spéciales sur les « biens évalués à la valeur du marché » ne s'appliqueront plus à ce Fonds, et ce, tant que pas plus de 50 % des parts du Fonds sont détenues par des institutions financières.

Si, à n'importe quel moment au cours d'une année, un porteur de parts d'un Fonds qui ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la Loi de l'impôt au cours de cette année est un « bénéficiaire étranger ou assimilé », le Fonds devra verser un impôt spécial correspondant à 40 % de son « revenu de distribution » conformément à la partie XII.2 de la Loi de l'impôt et au sens de cette loi. Les « bénéficiaires étrangers ou assimilés » comprennent les non-résidents, et le « revenu de distribution » comprend les gains en capital imposables provenant de dispositions tirés de « biens canadiens imposables » ainsi que le revenu provenant d'entreprises exploitées au Canada (y compris, s'il y a lieu, les gains sur certains instruments dérivés). Un Fonds assujetti à l'impôt selon la partie XII.2 de la Loi de l'impôt peut désigner un bénéficiaire afin que les porteurs de parts qui ne sont pas des bénéficiaires étrangers ou assimilés reçoivent un crédit d'impôt pour la part qui leur est attribuable de l'impôt payé par le Fonds conformément à la partie XII.2 de la Loi de l'impôt.

Le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales et le Fonds IA Clarington Inhance PSR actions mondiales sont des fiducies de placement à participation unitaire, et le Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent est considéré comme une quasi-fiducie de fonds communs de placement.

À la fin de l'année d'imposition, le 31 décembre 2022, les Fonds affichaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées aux fins de l'impôt sur le revenu, comme il est présenté dans les « Notes supplémentaires – Information propre au Fonds ». Les pertes autres qu'en capital expirent aux dates indiquées. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et portées en déduction de gains en capital futurs.

Le revenu des placements détenus par les Fonds peut être soumis à des retenues d'impôts dans des territoires autres que ceux des Fonds, en fonction des exigences du pays d'origine. Le cas échéant, les retenues d'impôt sont présentées à un poste distinct de l'état du résultat global.

En règle générale, les gains et les pertes résultant de l'utilisation d'instruments dérivés et des opérations de ventes à découvert seront réalisés à titre de revenu et non à titre de capital. Toutefois, les gains et les pertes réalisés sur les options d'achat couvertes et les ventes à découvert de « titres canadiens » sont des gains et des pertes en capital. Cependant, si un fonds commun de placement a recours aux dérivés comme couverture pour limiter ses gains ou ses pertes sur un actif précis ou un groupe d'actifs, les gains et les pertes provenant de ces dérivés sont généralement des gains ou des pertes en capital. Dans certaines circonstances, les pertes subies par les Fonds en fiducie (particulièrement les structures de fonds de fonds) peuvent être suspendues ou restreintes. Par conséquent, elles ne peuvent pas être utilisées pour protéger les gains en capital.

## 12. Révision de l'information comparative

L'information comparative présentée, s'il y a lieu, a été révisée pour les éléments suivants : les montants précédemment inscrits dans le tableau des placements dans des entités structurées non consolidées ont été révisés pour montrer chaque placement sous-jacent et la valeur de la participation du Fonds a été révisée ; les montants précédemment inscrits dans le tableau des frais de gestion au poste « Frais de gestion des séries du Fonds, compte tenu des

# Notes générales aux états financiers

31 mars 2023

(voir également les Notes supplémentaires aux états financiers - Information propre au Fonds)

renoncations » ont été reclassés au poste « Frais de gestion des séries du Fonds, avant les renoncations » ; les montants précédemment inscrits dans le tableau des frais d'administration à taux fixe au poste « Frais d'administration fixe des séries du Fonds, compte tenu des renoncations » ont été reclassés au poste « Frais d'administration fixe des séries du Fonds, avant les renoncations » .

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 888 860-9888  
Siège social : 1080, Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

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