

Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

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

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

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

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période comprise entre sa date de création et le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à petite capitalisation situées n'importe où dans le monde qui respectent les principes de placement socialement responsable (« PSR ») du sous-conseiller.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Vancity Investment Management Limited (« VCIM » ou le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus.

Le Fonds convient aux épargnants qui recherchent un potentiel de plus-value du capital, qui ont une tolérance moyenne au risque et qui comptent investir à moyen ou long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds totalisait 28 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 28,4 millions de dollars issue des ventes nettes et d'une diminution de 0,4 million de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds s'est élevée à 21,9 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série A du Fonds ont produit un rendement de -3,9 % depuis leur création en février 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice MSCI – Monde petite capitalisation[^] (\$ CA), a généré un rendement de -4,3 % pour la même période. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Durant les derniers mois de la période, les événements macroéconomiques importants ont porté sur les perspectives de taux d'intérêt et d'inflation. Les statistiques économiques publiées en février ont signalé un ralentissement de la baisse de l'inflation et une hausse subséquente des taux d'intérêt en vigueur et des prévisions de taux d'intérêt, ce qui a ravivé les inquiétudes à l'égard de l'inflation.

Vers la fin de la période, ce sont les problèmes du secteur bancaire qui ont fait les gros titres et accentué la volatilité sur les marchés. À la suite de la fermeture d'une banque spécialisée dans les cryptomonnaies, deux banques régionales américaines se sont retrouvées avec des problèmes de liquidité; elles ont fini par faire faillite et leurs actifs ont été saisis par la Federal Deposit Insurance Corporation. Le délestage des titres des banques régionales américaines qui en a découlé a été un événement majeur pour l'univers des petites capitalisations mondiales, étant donné que les banques représentent environ 7 % de l'indice MSCI – Monde petite capitalisation.

En raison de la « ruée vers les titres de qualité » (la tendance des investisseurs à se tourner vers les actifs sûrs en période d'incertitude sur les marchés ou de forte volatilité) survenue en mars, les taux obligataires et les prévisions de taux d'intérêt ont chuté, stimulant les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme les technologies de l'information et l'immobilier.

Au début de 2023, l'univers des petites capitalisations mondiales a surpassé celui des grandes capitalisations mondiales, mais ce rendement supérieur s'est estompé en mars, car les investisseurs ont cherché refuge dans les sociétés à grande capitalisation.

La sous-pondération du secteur de la finance en général, et particulièrement des banques, a contribué au rendement du Fonds, tout comme la surpondération des technologies de l'information. La sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier, de la finance, de la santé et des communications a également été bénéfique. Parmi les titres qui ont avantagé le rendement, mentionnons Stevanato Group SpA, un fabricant italien de systèmes essentiels de confinement des médicaments, notamment pour les fioles en verre et les seringues. La société a annoncé de solides résultats pour le quatrième trimestre et prévoit une autre année de croissance élevée et d'expansion des marges. Workiva Inc., qui fournit des logiciels de production de rapports financiers aux sociétés ouvertes, a enregistré des résultats supérieurs aux attentes au quatrième trimestre et a publié d'excellentes prévisions de ventes et de marges. Steadfast Group Ltd., courtier d'assurance australien de premier plan, a enregistré un solide rendement absolu et a revu à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2023.

La performance a été négativement impactée par la sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation de base, de l'industrie et des matériaux, ainsi que de la sous-pondération des matériaux et des services aux collectivités. Parmi les titres qui ont nui au rendement, mentionnons Bank of Hawaii Corp., qui a dégringolé à l'instar d'autres banques régionales américaines en mars. La société exerce ses activités à Hawaii, qui est l'un des marchés régionaux les plus concurrentiels puisqu'il s'agit dans les faits d'un oligopole. El.En. SpA, société italienne de lasers utilisés à des fins esthétiques et industrielles, a fait l'objet de ventes massives malgré de forts résultats au quatrième trimestre, car ses prévisions pour l'exercice 2023 ont semblé décevoir les investisseurs et les analystes.

Le Fonds a été lancé le 6 février 2023 et aucune nouvelle position n'a été ajoutée depuis.

Au nombre des participations qui ont été étoffées, notons celles dans Stevanato Group, Simpson Manufacturing Co. Ltd., Globant SA, Nova Ltd., Guidewire Software Inc., Kadant Inc., Grocery Outlet Holding Corp., Five Below Inc. et Workiva Inc.

Le gestionnaire de fonds a réduit entre autres le placement dans Pool Corp., car son équipe interne chargée des questions environnementales, sociales et de gouvernance a souligné des préoccupations à long terme liées au secteur des

piscines. Par le passé, Ryman Healthcare Ltd. a été l'exploitant d'établissements de soins aux aînés le plus prospère en Nouvelle-Zélande, mais en raison des récentes expansions et de la lenteur de la construction, son levier financier (le montant de la dette inscrite au bilan d'une entreprise) s'est accru. Le placement dans Federal Signal Corp., un fabricant de véhicules industriels spécialisés, a été réduit après qu'un bond de 10 % de son cours par rapport au bénéfice a poussé la valorisation à des niveaux trop élevés. Radius Global Infrastructure Inc. a annoncé qu'elle serait acquise par EQT Corp. et l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public du Canada au prix de 15 \$ l'action.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le marché continue de réagir à un certain nombre d'éléments, dont l'inflation, l'emploi et l'anxiété accrue à l'égard des banques régionales aux États-Unis.

Le gestionnaire de fonds s'intéresse aux entreprises de grande qualité affichant un long potentiel de croissance dont certaines se négocient à des prix intéressants à l'heure actuelle, sous l'effet de préoccupations ponctuelles. Il évalue par ailleurs les placements actuels du Fonds pour repérer celles dont le contexte à court terme pourrait occulter le potentiel à long terme et dont il pourrait mériter une augmentation de poids.

Les replis boursiers sont certes déstabilisants, mais il faut garder à l'esprit qu'ils n'ont rien d'anormal et que les marchés finissent toujours par se rétablir; à long terme, les investisseurs sont généralement gagnants.

Après un solide début d'année 2023, les sociétés mondiales à petite capitalisation ont tiré de l'arrière sur leurs homologues à grande capitalisation, en raison surtout de la volatilité en mars. Toutefois, les données historiques donnent à penser que les petites capitalisations produisent des rendements corrigés du risque (le rendement généré par un placement par unité de risque) supérieurs à ceux des grandes capitalisations sur le long terme. Par ailleurs, bien que les actions à petite capitalisation subissent davantage de pressions en cas de repli des marchés, elles tendent à compenser cela en affichant par la suite des reprises plus fortes.

Depuis le 6 février 2023, le Fonds offre des parts de séries A, E, E6, F, F6, I et T6.

Opérations entre apparentés

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

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

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

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation du Fonds, autres que les frais du Fonds, en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu. Les charges imputées au Fonds en vertu des frais d'administration sont indiquées dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la

valeur liquidative d'une série; ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le plus récent prospectus simplifié du Fonds contient plus de renseignements sur les frais d'administration.

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

Pour la période comprise entre sa date de création et le 31 mars 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

Afin d'éviter le dédoublement des frais de gestion, si un Fonds investit directement dans un Fonds de référence géré par IA Clarington ou une société affiliée, il peut acheter des titres de série I (ou l'équivalent) du Fonds de référence et aucuns frais de gestion ni frais fixes ne seront imputés à l'égard de ces titres. Toutefois, si des titres de série I (ou l'équivalent) ne sont pas achetés dans ces circonstances, nous veillerons à ce qu'il n'y ait pas de dédoublement des frais de gestion. De plus, si un Fonds investit dans un autre fonds commun de placement, il ne paiera pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat en double pour l'achat ou le rachat de titres du Fonds de référence.

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec iA Gestion privée de patrimoine inc., une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée. Conformément à la législation en valeurs mobilières applicable, les Fonds peuvent s'appuyer sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) pour effectuer les transactions suivantes :

- (a) négocier des titres d'iA Société financière inc.;
- (b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;
- (c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

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

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,19)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,25)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,61	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,28)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,32)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,62	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,40)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,60	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,37)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,02)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,08)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,53	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,40)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,09)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,50	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,14)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,15)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,64	-	-	-	-

Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,01	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,11)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,10)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,10)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,52	-	-	-	-

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds des périodes précédentes et ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	264	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	28	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,61	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,60	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,50	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	25	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	3	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,62	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,53	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	27 708	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 875	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,64	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	8	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,52	-	-	-	-

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,19 % pour la série A, 2,09 % pour la série E, 2,09 % pour la série E6, 1,09 % pour la série F, 1,09 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I et 2,19 % pour la série T6.

4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.

5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.

6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	51	49
Séries E et E6		
Initiaux	54	46
Séries F et F6		
Série I	-	-
Série T6		
Initiaux	51	49

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

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

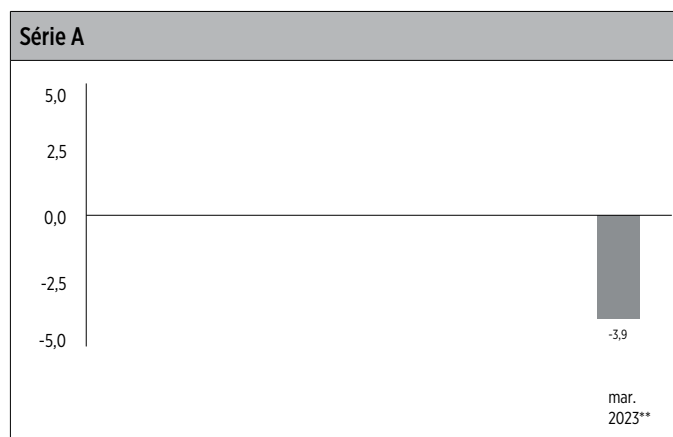
Rendement passé

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

Le Fonds a commencé à distribuer des titres le 6 février 2023 et conformément aux exigences réglementaires, aucun rendement annuel composé ne sera présenté pour le Fonds avant que 12 mois se soient écoulés depuis la date de sa création.

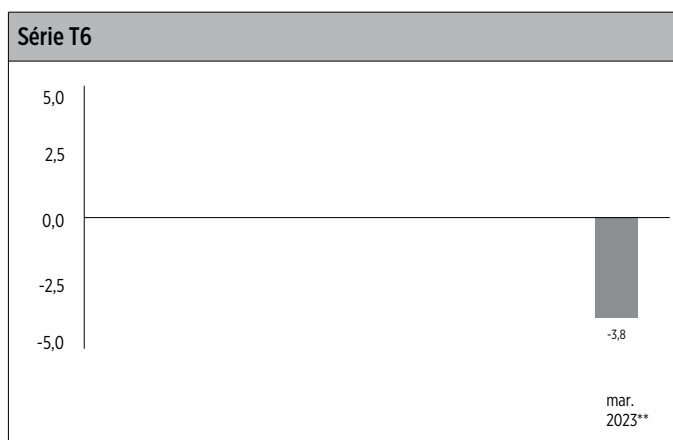
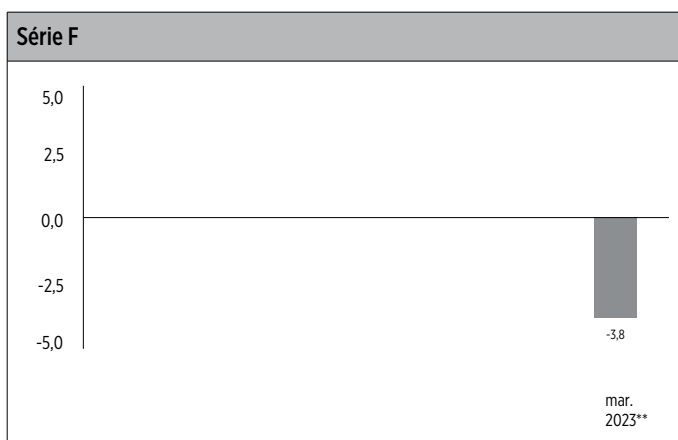
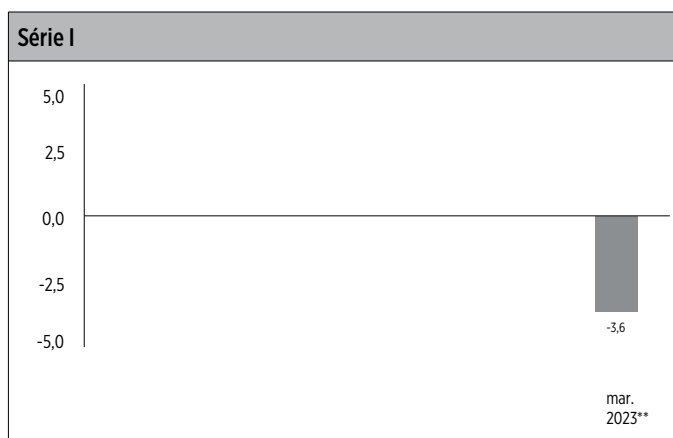
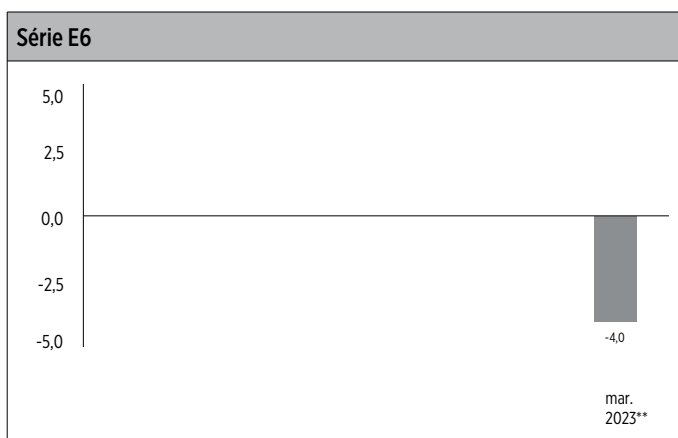
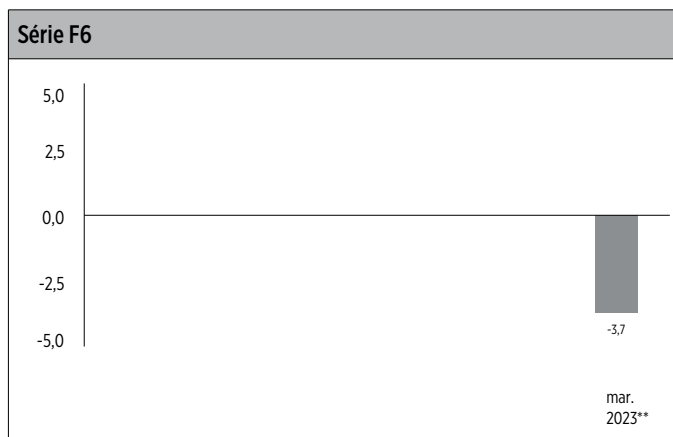
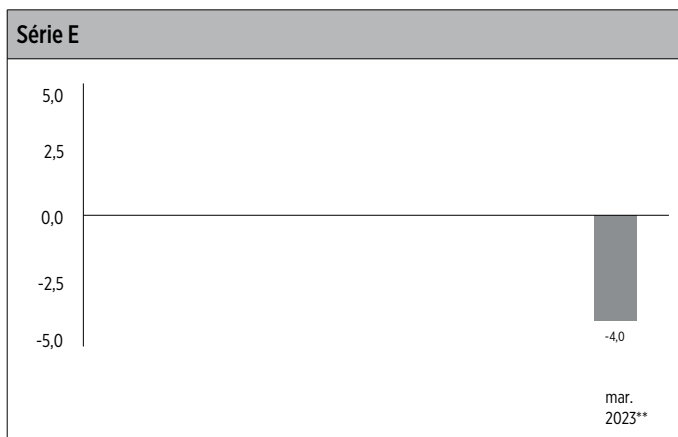
Rendements d'année en année

Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

31 mars 2023



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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

Le sommaire du portefeuille de placements, indiqué en pourcentage du total de la valeur liquidative, peut varier en raison des transactions continues dans le portefeuille du Fonds ; une mise à jour paraît tous les trois mois sur le site Internet du Gestionnaire.

Répartition sectorielle	%
Industrie	25,54
Technologies de l'information	18,89
Consommation discrétionnaire	13,87
Immobilier	10,56
Santé	9,25
Finance	9,19
Biens de consommation de base	5,83
Matériaux	2,49
Services de communication	1,46
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,92
	100,00

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

Répartition par pays	%
États-Unis	49,01
Royaume-Uni	20,67
Europe - Autres	10,93
Australie et Océanie - Autres	6,76
Italie	5,26
Asie - Autres	4,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,92
	100,00

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Stevanato Group SpA	3,16
Workiva Inc.	3,15
Floor & Decor Holdings Inc.	3,00
Darling Ingredients Inc.	3,00
TopBuild Corp.	2,99
Steadfast Group Limited	2,99
BlackLine Inc.	2,97
Five Below Inc.	2,96
National Storage Affiliates Trust	2,92
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,92
Spirax-Sarco Engineering PLC	2,89
Grocery Outlet Holding Corp.	2,84
Kadant Inc.	2,82
Aalberts NV	2,71
Four Corners Property Trust Inc.	2,67
Tetra Tech Inc.	2,63
Simpson Manufacturing Co. Inc.	2,62
Shurgard Self Storage SA	2,50
Croda International PLC	2,49
Safestore Holdings PLC	2,47
Pan Pacific International Holdings Corp.	2,46
Bank of Hawaii Corp.	2,45
Guidewire Software Inc.	2,43
Intertek Group PLC	2,34
Lincoln Electric Holdings Inc.	2,28

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

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

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

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

