

Catégorie IA Clarington innovation thématique

Actions de Séries A, E, E5, EF, F, F5, I, L, L5, P et T5

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2023

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

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Catégorie IA Clarington innovation thématique (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Les séries EF et P du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des actions de ces séries peuvent acheter des actions supplémentaires. Les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 1,4 % ou 0,8 million de dollars au cours de la période, passant de 56,8 millions de dollars au 31 mars 2023 à 56 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 3,4 millions de dollars issue de rachats nets et d'une augmentation de 2,6 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 1 % ou 0,6 million de dollars par rapport à la période précédente, passant de 57,7 millions de dollars à 58,3 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 actions de série A du Fonds ont produit un rendement de 3,7 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice S&P 500 (\$ CA), a enregistré un rendement de 5,1 % au cours de la même période de six mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours de la période, l'économie mondiale a surpassé les prévisions consensuelles, et les marchés mondiaux sont graduellement devenus plus optimistes durant l'année, en raison du discours dominant selon lequel une récession pourrait être évitée.

L'économie américaine est demeurée plus vigoureuse que prévu et, malgré certaines préoccupations, on reconnaît que certaines statistiques commencent à montrer des signes encourageants.

La politique d'immigration du Canada a fait de l'économie du pays l'une des plus résilientes parmi les marchés développés. Son taux de croissance de la population actuel est de 3,1 % sur 12 mois, soit le rythme le plus rapide depuis le baby-boom des années 1950 et 1960, et est presque entièrement attribuable à la migration internationale.

Pour le semestre se terminant le 30 septembre 2023, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de -1,1 %, seuls les secteurs de l'énergie, de la santé et des technologies de l'information ayant affiché des rendements positifs. Son homologue américain, l'indice S&P 500, a enregistré un rendement de 5,1 % (en dollars canadiens), surtout grâce aux secteurs des services de communication, de l'énergie et des technologies de l'information.

La sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation de base et de l'industrie a contribué au rendement du Fonds. Dans l'ensemble, la répartition sectorielle a aussi contribué au rendement, en particulier la surpondération du secteur des services de communication. La surpondération d'Uber Technologies Inc., de la société de biotechnologie BELLUS Health Inc. et de Eaton Corp. PLC a particulièrement favorisé le rendement.

La sélection de titres dans les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire, des matériaux et des services aux collectivités a nuï au rendement. La surpondération du secteur de la santé a pesé sur le rendement du Fonds. Parmi les facteurs qui ont nuï au rendement, mentionnons l'absence de placement dans Tesla Inc. et la surpondération d'AES Corp.

Les positions nouvellement acquises comprennent Mastercard Inc., une société financière moins cyclique (moins touchée par les expansions et les contractions économiques) et à l'abri des difficultés liées à l'effondrement de la Silicon Valley Bank, ainsi que Honeywell International Inc., une position plus défensive (visant à offrir une protection contre un événement ou des conditions susceptibles d'avoir une incidence défavorable) qui procure une exposition au secteur de l'aérospatiale.

Le gestionnaire de fonds a étoffé ses placements dans Visa Inc., une société moins cyclique, NVIDIA Corp. et Alphabet Inc., puisque leur cours était intéressant.

Parmi les positions réduites, mentionnons Pfizer Inc., car la génération de ses revenus liés à la pandémie de COVID-19 tirait à sa fin et ses perspectives n'étaient pas aussi solides.

Parmi les placements qui ont été liquidés, notons The Walt Disney Company, à la suite de nombreuses manchettes décevantes. Le placement dans Bank of America Corp. a également été vendu au cours de la période.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds est d'avis que les progrès de la technologie de l'intelligence artificielle (IA), la montée rapide de la démondialisation et les solides mesures de relance budgétaires en faveur de la transition énergétique accélèrent l'adoption de plusieurs thèmes d'innovation, comme le cycle de vie des mégadonnées, la cybersécurité, les chaînes d'approvisionnement fondées sur l'infonuagique, l'électrification, la technologie des batteries et les énergies renouvelables.

Le gestionnaire de fonds s'attend à des fluctuations soutenues sur les marchés et prévoit tirer parti de ces occasions pour améliorer le profil risque-rendement du Fonds. En règle générale, il est préférable d'investir dans la croissance structurelle et l'économie de l'innovation lorsque la croissance est limitée.

De l'avis du gestionnaire de fonds, le secteur des logiciels devrait être fortement favorisé en raison des besoins croissants en matière d'automatisation, du développement de l'IA et de la perspective d'un plafonnement des taux d'intérêt. Par conséquent, le gestionnaire de fonds cherche à investir dans des secteurs de l'économie qui seront parmi les plus résilients en cas de repli, et qui mèneront la charge pour en sortir.

Le gestionnaire de fonds estime également que des occasions commencent à se présenter du point de vue des évaluations dans les énergies renouvelables. L'évaluation est une mesure de la valeur d'un placement. Elle est déterminée par l'analyse de divers facteurs, dont les états financiers et les statistiques sectorielles.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023

Les soins de santé de nouvelle génération continuent d'être ciblés dans un contexte de tendances démographiques et technologiques solides et durables. Le gestionnaire de fonds maintient la surpondération des sociétés de santé à grande capitalisation dans les segments des services et des produits pharmaceutiques, car la demande demeure relativement forte et a toujours résisté aux replis économiques.

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

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

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

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

(a) négocier des titres d'iA Société financière inc.;

(b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;

(c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

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

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. L'information contenue dans les tableaux suivants est fondée sur 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 d'actions en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,74	17,10	16,41	11,43	11,40	13,63
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,17	0,18	0,20	0,14	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,41)	(0,47)	(0,41)	(0,34)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,57	(1,23)	1,35	2,26	(0,77)	(0,28)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,21	(0,10)	(0,37)	2,40	1,19	(1,76)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,65	(1,57)	0,69	4,45	0,22	(2,15)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,32	15,74	17,10	16,41	11,43	11,40

Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,81	17,14	16,40	11,39	11,34	13,52
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,18	0,18	0,21	0,13	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,20)	(0,38)	(0,43)	(0,38)	(0,31)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,60	(1,15)	1,35	2,49	(0,89)	(0,30)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,03	0,29	(0,44)	1,98	1,15	(1,85)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,52	(1,06)	0,66	4,30	0,08	(2,22)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,42	15,81	17,14	16,40	11,39	11,34

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	17,42	18,72	17,76	12,22	12,05	14,25
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,10	0,19	0,19	0,21	0,15	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,26)	(0,29)	(0,25)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,63	(1,34)	1,46	2,36	(0,70)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,20	(0,47)	(0,53)	2,74	1,05	(1,93)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,79	(1,88)	0,83	5,06	0,29	(1,92)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	18,17	17,42	18,72	17,76	12,22	12,05

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,48	12,05	12,04	8,76	9,22	11,56
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,12	0,13	0,15	0,11	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,25)	(0,30)	(0,27)	(0,25)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,38	(0,82)	0,99	1,35	(0,50)	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,05	0,34	(1,58)	2,57	0,69	(0,97)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,36	(0,61)	(0,76)	3,80	0,05	(0,86)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,63)	(0,55)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,25)	(0,63)	(0,56)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,64	10,48	12,05	12,04	8,76	9,22

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,55	13,13	13,05	9,37	9,67	12,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,07	0,13	0,14	0,16	0,12	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,18)	(0,22)	(0,19)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,42	(0,91)	1,10	1,62	(0,52)	0,73
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,13	(0,17)	(0,69)	2,16	0,70	(1,12)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,53	(1,13)	0,33	3,75	0,13	(0,33)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,32)	(0,64)	(0,64)	(0,51)	(0,48)	(0,57)
Total des dividendes³	(0,32)	(0,64)	(0,65)	(0,55)	(0,48)	(0,59)
Actif net à la fin de la période	11,74	11,55	13,13	13,05	9,37	9,67

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série EF	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	16,27	17,44	16,50	11,34	11,16	13,17
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,17	0,18	0,19	0,13	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,20)	(0,23)	(0,20)	(0,17)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,60	(1,28)	1,37	1,90	(0,60)	(0,23)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,14	(0,99)	(0,30)	3,33	0,81	(1,52)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,72	(2,30)	1,02	5,22	0,17	(1,70)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,99	16,27	17,44	16,50	11,34	11,16

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	19,45	20,63	19,32	13,13	12,79	14,93
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,21	0,21	0,24	0,16	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,71	(1,50)	1,63	2,51	(0,69)	(0,49)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,26	0,21	(0,46)	2,22	0,93	(1,83)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,05	(1,13)	1,33	4,91	0,34	(2,11)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,02)	(0,07)	-	(0,03)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,02)	(0,07)	-	(0,03)
Actif net à la fin de la période	20,42	19,45	20,63	19,32	13,13	12,79

Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,70	17,04	16,35	11,38	11,36	13,58
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,09	0,17	0,18	0,21	0,14	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,41)	(0,46)	(0,41)	(0,34)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	(1,22)	1,33	2,50	(0,80)	(0,17)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,21	(0,15)	(0,35)	1,59	1,06	(1,93)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,63	(1,61)	0,70	3,89	0,06	(2,21)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,29	15,70	17,04	16,35	11,38	11,36

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,23	11,82	11,86	8,66	9,14	11,49
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,11	0,13	0,16	0,11	0,20
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,28)	(0,34)	(0,32)	(0,27)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,37	(0,81)	0,99	1,99	(0,49)	(0,35)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,23	(0,15)	(0,73)	1,32	0,66	(1,37)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,51	(1,13)	0,05	3,15	0,01	(1,83)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,62)	(0,54)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,24)	(0,62)	(0,55)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,37	10,23	11,82	11,86	8,66	9,14

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série P	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	18,64	19,81	18,59	12,67	12,37	14,47
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,20	0,20	0,22	0,16	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,69	(1,43)	1,54	2,05	(0,67)	(0,46)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,17	0,13	(0,41)	4,13	0,91	(1,78)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,92	(1,19)	1,23	6,31	0,31	(2,07)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	19,54	18,64	19,81	18,59	12,67	12,37

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série T5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,45	12,06	12,07	8,80	9,26	11,62
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,12	0,13	0,14	0,11	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,27)	(0,33)	(0,29)	(0,26)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,38	(0,85)	0,97	1,46	(0,55)	(0,24)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,09	(0,19)	0,05	2,57	0,76	(1,42)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,39	(1,19)	0,82	3,88	0,06	(1,74)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,63)	(0,55)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,25)	(0,63)	(0,56)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,60	10,45	12,06	12,07	8,80	9,26

1 Les données par action proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par action présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par action calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

3 Les dividendes ont été versés en espèces ou réinvestis en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

Ratios et données supplémentaires						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	11 280	12 257	16 855	15 137	3 689	5 572
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	691	779	986	922	323	489
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,44	2,44	2,45	2,42	2,41	2,41
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,44	2,44	2,45	2,42	2,41	2,41
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$)¹	16,32	15,74	17,10	16,41	11,43	11,40

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	6 722	4 649	2 882	1 792	596	915
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	409	294	168	109	52	81
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,19	2,19	2,16	2,16	2,16	2,11
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,19	2,19	2,16	2,16	2,16	2,11
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$)¹	16,42	15,81	17,14	16,40	11,39	11,34

Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série E5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	569	478	328	115	73	76
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	53	46	27	10	8	8
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,10	2,10	2,10	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,10	2,10	2,10	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,64	10,48	12,05	12,04	8,76	9,22

Ratios et données supplémentaires						
Série F5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	171	173	257	193	91	91
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	15	15	20	15	10	9
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,28	1,29	1,31	1,32	1,28	1,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,28	1,29	1,31	1,32	1,28	1,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	11,74	11,55	13,13	13,05	9,37	9,67

Ratios et données supplémentaires						
Série EF	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	86	82	282	285	195	313
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	5	5	16	17	17	28
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	16,99	16,27	17,44	16,50	11,34	11,16

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	29 515	30 637	32 231	34 676	1	1
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	1 445	1 575	1 563	1 795	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	20,42	19,45	20,63	19,32	13,13	12,79

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 396	4 423	8 224	5 664	1 707	2 097
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	242	254	439	319	140	174
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,29	1,30	1,28	1,25	1,24	1,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,29	1,30	1,28	1,25	1,24	1,25
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	18,17	17,42	18,72	17,76	12,22	12,05

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2 557	3 349	4 454	4 197	680	906
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	157	213	261	257	60	80
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,41	2,42	2,40	2,40	2,41	2,42
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,41	2,42	2,40	2,40	2,41	2,42
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	16,29	15,70	17,04	16,35	11,38	11,36

Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série L5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	177	213	289	182	6	6
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	17	21	24	15	1	1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,48	2,49	2,49	2,50	2,51	2,52
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,48	2,49	2,49	2,50	2,51	2,52
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$)¹	10,37	10,23	11,82	11,86	8,66	9,14

Ratios et données supplémentaires						
Série P	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	132	127	138	132	121	120
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	7	7	7	7	10	10
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$)¹	19,54	18,64	19,81	18,59	12,67	12,37

Ratios et données supplémentaires						
Série T5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	349	378	698	863	640	730
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	33	36	58	71	73	79
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,35	2,35	2,36	2,36	2,36	2,35
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,35	2,35	2,36	2,36	2,36	2,35
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	69,51	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$)¹	10,60	10,45	12,06	12,07	8,80	9,26

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 dividendes, 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 2,20 % pour la série A, 2,00 % pour la série E, 2,00 % pour la série E5, 1,00 % pour la série EF, 1,16 % pour la série F, 1,16 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 2,20 % pour la série L, 2,20 % pour la série L5, 0,20 % pour la série P et 2,20 % pour la série T5.

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	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50
Séries E et E5		
Initiaux	56	44
Séries EF, F et F5		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série P		
	-	-
Série T5		
Initiaux	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50

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 dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de dividendes ou autres frais optionnels et impôts sur le revenu payables par les investisseurs qui auraient fait

Catégorie IA Clarington innovation thématique

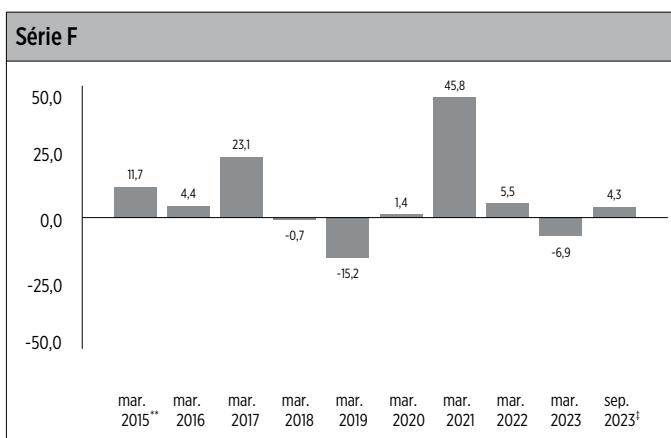
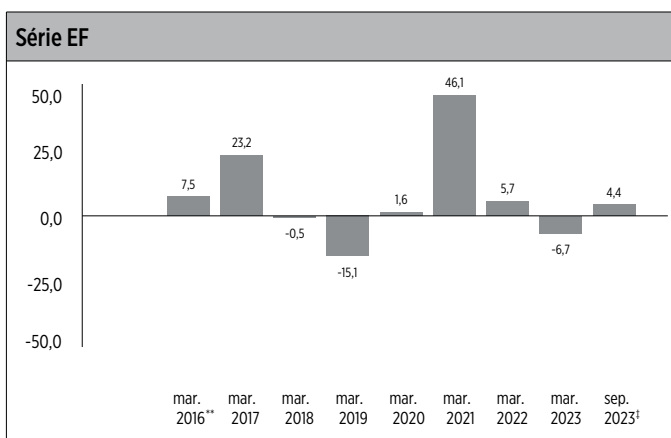
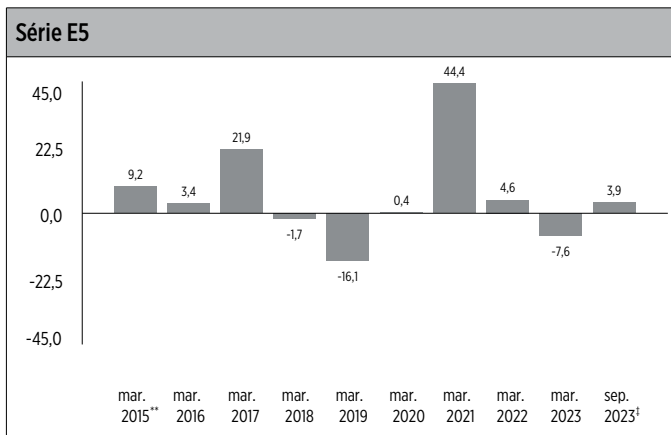
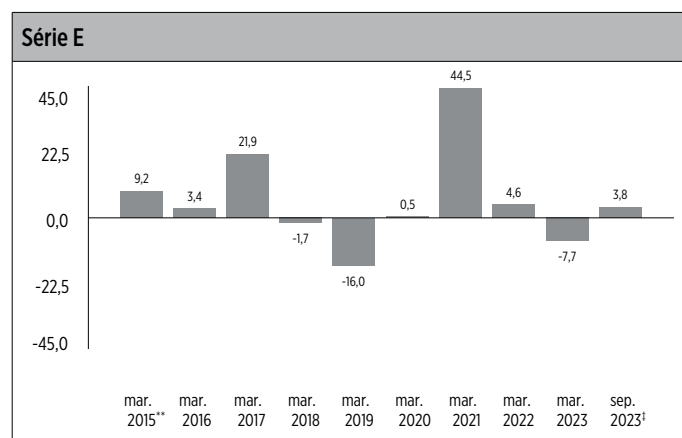
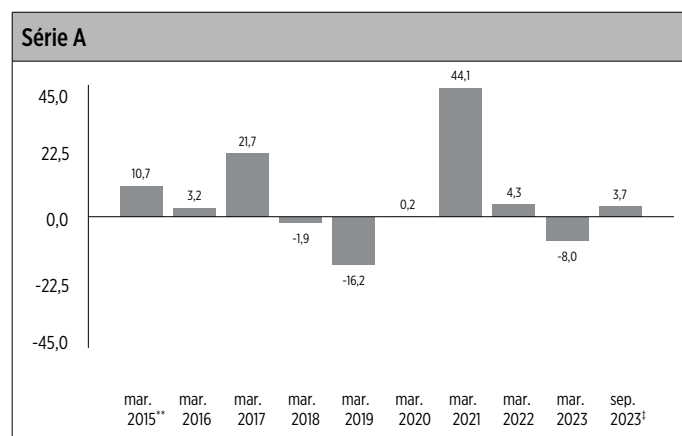
30 septembre 2023

diminuer les rendements. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Le sous-conseiller en valeurs du Fonds a changé le 30 mai 2019. Ce changement pourrait avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds.

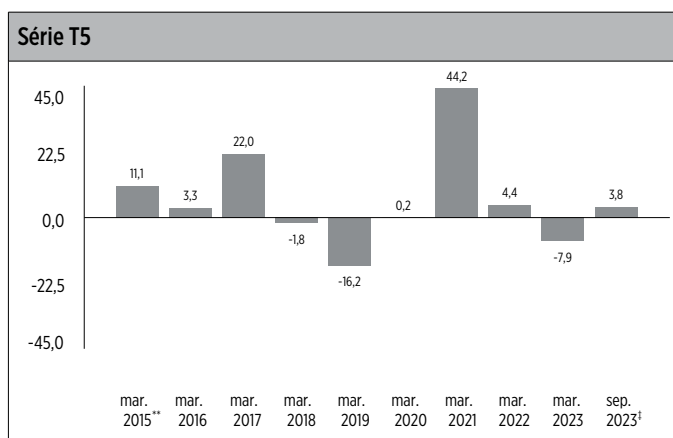
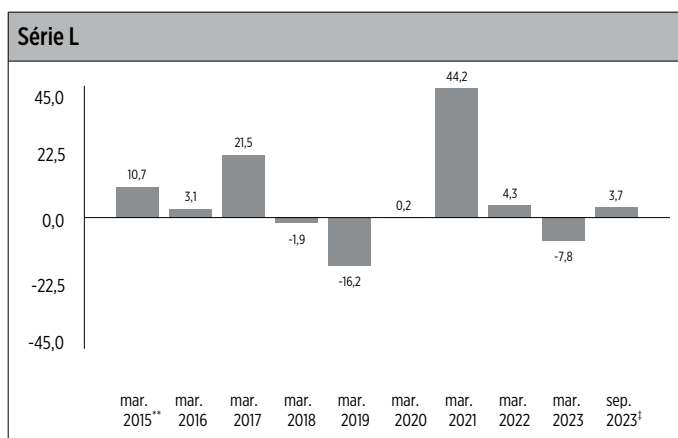
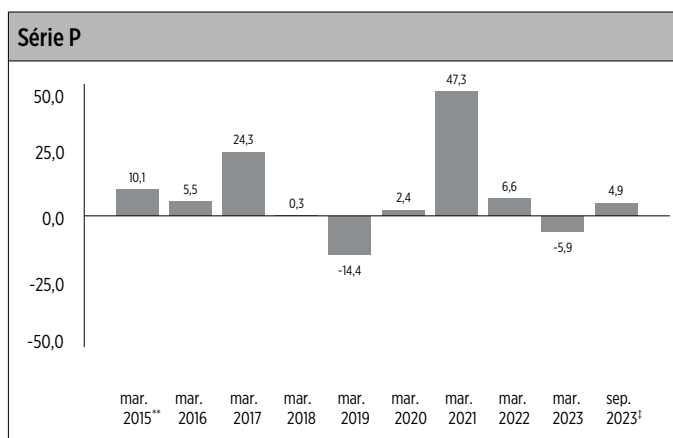
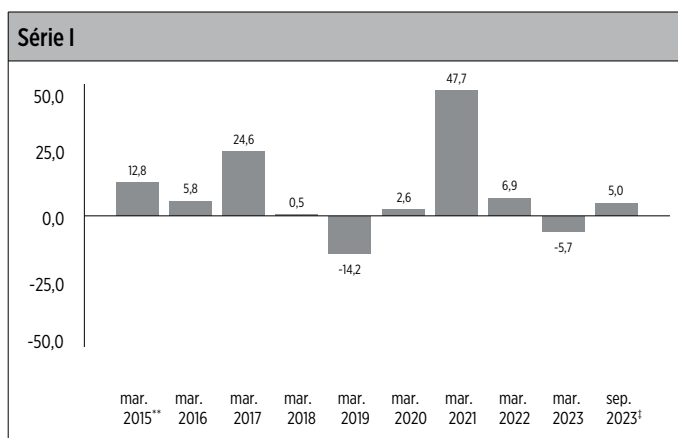
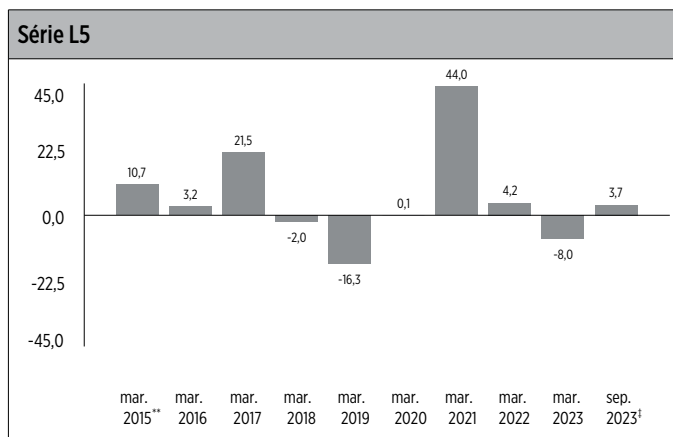
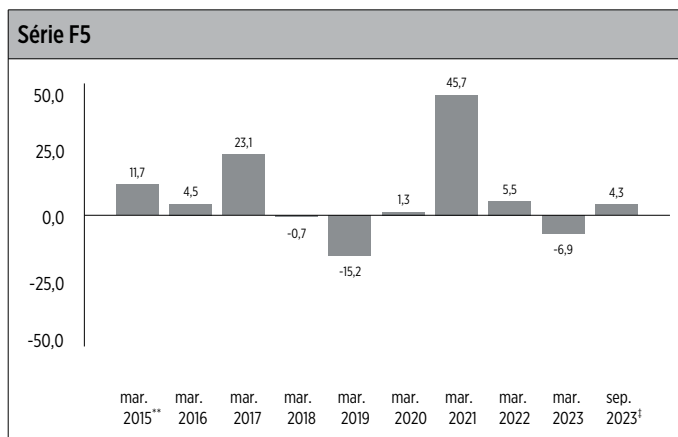
Rendements d'année en année

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.



Catégorie IA Clarington innovation thématique

30 septembre 2023



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

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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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

Répartition sectorielle	%
Technologies de l'information	31,25
Santé	17,92
Services de communication	10,63
Finance	9,57
Consommation discrétionnaire	8,33
Industrie	8,06
Biens de consommation de base	4,35
Énergie	3,70
Services aux collectivités	2,36
Matériaux	1,93
Immobilier	1,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,45
	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	%
Microsoft Corp.	7,44
Apple Inc.	5,00
Alphabet Inc., cat. A	4,57
NVIDIA Corp.	4,09
Amazon.com Inc.	3,94
Meta Platforms Inc., cat. A	3,36
Mastercard Inc., cat. A	2,28
JPMorgan Chase & Co.	2,18
Eli Lilly and Co.	2,13
UnitedHealth Group Inc.	2,02
Broadcom Inc.	1,74
Costco Wholesale Corp.	1,71
Visa Inc., cat. A	1,71
Merck & Co. Inc.	1,51
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,46
Honeywell International Inc.	1,45
CMS Energy Corp.	1,44
Walmart Inc.	1,36
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,35
ServiceNow Inc.	1,34
Exxon Mobil Corp.	1,34
Chubb Ltd.	1,31
S&P Global Inc.	1,30
Mondelez International Inc., cat. A	1,28
Linde PLC	1,27

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 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

