

## Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines Parts de Séries A, E, E6, F, F6, I, L et T6

### Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedarplus.ca](http://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 Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA ») ou le « Gestionnaire de portefeuille » et le sous-conseiller en valeurs est QV Investors Inc. (« QV ») ou le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds ».

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 0,9 % ou 2,1 millions de dollars au cours de la période, passant de 232,9 millions de dollars au 31 mars 2023 à 230,8 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 12,2 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 0,6 million de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 10,7 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 2,5 % ou 6,2 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 243,5 millions de dollars à 237,3 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 parts de série A du Fonds ont produit un rendement de 4,4 % 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, l'indice S&P 500 (couvert en \$ CA), a généré un rendement de 4,6 % 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 des sept premiers mois de 2023, un regain d'optimisme a stimulé le rendement du marché boursier américain, mais la confiance a diminué au troisième trimestre; en effet, les investisseurs ont commencé à croire que les taux d'intérêt pourraient rester élevés plus longtemps. Le nombre des faillites de sociétés américaines a augmenté en 2023 et le marché de l'emploi du pays a commencé à montrer des fissures.

La sélection de titres dans les secteurs de l'industrie, de la santé, des biens de consommation de base et de la finance a favorisé le rendement du Fonds. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Lennox International Inc., dont le titre s'est bien comporté en raison de solides résultats d'exploitation. Le segment commercial de la société a été particulièrement vigoureux, affichant une croissance de son chiffre d'affaires de 24 % sur 12 mois, grâce principalement à la hausse des prix. Alphabet Inc. a enregistré d'excellents résultats d'exploitation et financiers. L'action d'Oracle Corp. a progressé dans la foulée de l'ensemble du secteur des technologies de l'information. Les récents résultats trimestriels ont été alimentés par la forte croissance des revenus liés à l'infonuagique et aux licences; en outre, la société a profité de la croissance des investissements dans l'intelligence artificielle.

La sélection de titres dans le secteur des services de communication représente le principal facteur qui a entravé le rendement. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a aussi nui, tout comme la surpondération des biens de consommation de base. Parmi les titres qui ont nui au rendement, mentionnons Starbucks Corp., en raison du ralentissement de la croissance de ses transactions en Amérique du Nord, ce qui laisse entrevoir un tassement de la demande. Le titre de Verizon Communications Inc. a cédé du terrain en raison des pressions concurrentielles persistantes sur les marchés américains du sans-fil et des préoccupations des investisseurs à l'égard de l'exposition de la société aux revêtements de plomb des câbles de télécommunications, qui pourrait donner lieu à un passif relatif à leur remise en état. L'action de Walt Disney Co. a reculé en raison des pressions structurelles persistantes au sein de son segment de réseaux linéaires, ainsi que de l'incertitude concernant les perspectives de ses activités de diffusion en continu.

Parmi les nouvelles positions, mentionnons Amazon.com Inc., qui possède des franchises dominantes dans le commerce de détail en ligne et des ressources d'infonuagique publiques.

Parmi les positions qui ont été étoffées, notons Hormel Foods Corp., dont l'action a subi des pressions en raison de l'inflation élevée des coûts des intrants; toutefois, la croissance des bénéfices devrait s'améliorer après 2023. Le placement dans UnitedHealth Group Inc. a été augmenté en raison de l'amélioration des prévisions de rendement découlant des perspectives de croissance à long terme du gestionnaire de fonds. La position dans 3M Company a été étoffée à la suite de clarifications supplémentaires concernant les litiges. Wells Fargo & Company a semblé offrir une marge de sécurité intéressante compte tenu d'hypothèses prudentes et des évaluations actuelles.

Lennox International figure parmi les placements qui ont été diminués, à la suite d'une importante remontée de son ratio d'évaluation. L'action d'Alphabet a fait l'objet d'une réévaluation importante en raison des solides résultats du deuxième trimestre et de l'amélioration de la confiance des investisseurs à l'égard de la capacité de la société à livrer concurrence dans le domaine de l'intelligence artificielle. La direction de Thor Industries Inc. a présenté des perspectives plus prudentes pour 2024, combinées à des stocks élevés des concessionnaires. Ce placement a été réduit à la suite d'une réévaluation de son évaluation. Les placements dans Starbucks, Oracle, PepsiCo Inc., McKesson Corp., Novo Nordisk AS et Netflix Inc. ont aussi été réduits en raison des évaluations.

Parmi les placements éliminés, mentionnons Stryker Corp., en raison du potentiel limité de hausse du titre, des prévisions d'une croissance relativement modeste des bénéfices à court terme et de l'évaluation actuelle élevée.

## Événements récents

Selon le gestionnaire de fonds, le contexte de fin du cycle macroéconomique, combiné à des évaluations relativement élevées, donne à penser que la prudence est désormais de mise. Toutefois, le marché boursier américain ne tient toujours pas compte de ce qui semble être des risques croissants pour l'économie et les bénéfices des sociétés.

Par conséquent, le gestionnaire de fonds réitère qu'il reste souhaitable en ce moment de détenir un portefeuille diversifié de sociétés résilientes de grande qualité.

Depuis le 30 juin 2023, le Fonds offre des parts de série E6.

Les parts de série L6 du Fonds ont été dissoutes le 16 juin 2023.

# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023

Le 1<sup>er</sup> avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par IA Gestion mondiale d'actifs inc.

## Opérations entre apparentés

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) négocier des titres d'IA Société financière inc.;
- (b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;

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

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

## Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	6,95	7,10	6,24	4,16	5,09	5,34
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,08	0,17	0,15	0,14	0,17	0,14
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,19)	(0,19)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,40	0,92	0,18	0,49	(0,21)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,22	(0,53)	-	1,89	(1,24)	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,33</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,88</b>	<b>2,06</b>	<b>(0,73)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,25</b>	<b>6,95</b>	<b>7,10</b>	<b>6,24</b>	<b>4,16</b>	<b>5,09</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	14,35	14,62	12,80	8,51	10,38	10,85
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,16	0,35	0,30	0,29	0,34	0,29
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,36)	(0,35)	(0,27)	(0,28)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,33	0,85	1,88	0,40	1,01	(0,43)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,28	(1,33)	(0,05)	3,84	(2,66)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,59</b>	<b>(0,49)</b>	<b>1,78</b>	<b>4,26</b>	<b>(1,59)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>15,00</b>	<b>14,35</b>	<b>14,62</b>	<b>12,80</b>	<b>8,51</b>	<b>10,38</b>

# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,05	-	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,31	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,40)	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,10)</b>					
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,15)	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,15)</b>					
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,75</b>					

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,62	11,59	9,93	6,48	7,62	7,79
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,13	0,28	0,24	0,24	0,28	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,65	1,46	(2,54)	0,45	(0,32)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	(0,86)	-	6,97	(1,01)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,65</b>	<b>0,03</b>	<b>1,66</b>	<b>4,62</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,06)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,06)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,28</b>	<b>11,62</b>	<b>11,59</b>	<b>9,93</b>	<b>6,48</b>	<b>7,62</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,06	9,14	7,91	5,22	6,29	6,51
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,10	0,22	0,19	0,18	0,21	0,17
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,51	1,16	0,23	0,56	(0,26)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,24	(0,67)	-	2,40	(1,52)	(0,03)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,46</b>	<b>(0,07)</b>	<b>1,23</b>	<b>2,71</b>	<b>(0,85)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,02)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,02)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,53</b>	<b>9,06</b>	<b>9,14</b>	<b>7,91</b>	<b>5,22</b>	<b>6,29</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	6,88	7,04	6,19	4,13	5,06	5,31
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,08	0,16	0,15	0,14	0,17	0,14
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,20)	(0,19)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,69	0,89	0,16	0,47	(0,21)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,19	(2,28)	0,02	1,89	(1,20)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,30</b>	<b>(1,63)</b>	<b>0,87</b>	<b>2,04</b>	<b>(0,71)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,18</b>	<b>6,88</b>	<b>7,04</b>	<b>6,19</b>	<b>4,13</b>	<b>5,06</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,24	16,35	14,91	10,41	13,33	14,73
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,17	0,38	0,35	0,35	0,41	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,30	0,87	2,17	0,50	1,43	(0,56)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,41	(1,21)	0,01	4,63	(3,28)	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,77</b>	<b>(0,18)</b>	<b>2,31</b>	<b>5,29</b>	<b>(1,65)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,13)	(0,05)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,49)	(0,97)	(0,81)	(0,60)	(0,67)	(0,90)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(0,81)</b>	<b>(0,73)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,90)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>15,52</b>	<b>15,24</b>	<b>16,35</b>	<b>14,91</b>	<b>10,41</b>	<b>13,33</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série T6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,80	13,94	12,92	9,17	11,92	13,30
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,14	0,32	0,30	0,31	0,38	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,37)	(0,39)	(0,32)	(0,35)	(0,37)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,76	1,86	0,43	1,11	(0,52)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,37	(1,04)	(0,01)	3,97	(2,87)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,57</b>	<b>(0,33)</b>	<b>1,76</b>	<b>4,39</b>	<b>(1,73)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	(0,04)	(0,02)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,41)	(0,83)	(0,72)	(0,68)	(0,69)	(0,81)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,83)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,71)</b>	<b>(0,81)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,94</b>	<b>12,80</b>	<b>13,94</b>	<b>12,92</b>	<b>9,17</b>	<b>11,92</b>

# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023

- 1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.
- 2 L'actif net et les distributions sont calculés en fonction du nombre de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.
- 3 Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- 4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	109 290	122 022	161 167	176 054	170 715	348 388
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	15 072	17 561	22 691	28 219	41 044	68 474
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,48	2,49	2,49	2,49	2,52	2,67
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,48	2,49	2,49	2,49	2,52	2,67
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,25	6,95	7,10	6,24	4,16	5,09

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) (\$) <sup>1</sup>	42 058	32 615	19 223	15 419	13 367	28 279
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 805	2 273	1 315	1 204	1 571	2 725
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,19	2,19	2,18	2,18	2,21	2,29
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,19	2,19	2,18	2,18	2,21	2,29
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	15,00	14,35	14,62	12,80	8,51	10,38

Ratios et données supplémentaires						
Série E6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	0,1	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,20	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,20	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,75	-	-	-	-	-

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) (\$) <sup>1</sup>	61 573	59 966	59 933	57 439	52 310	93 760
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 464	6 615	6 560	7 259	10 029	14 903
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,09	1,09	1,09	1,09	1,13	1,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,09	1,09	1,09	1,09	1,13	1,26
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,53	9,06	9,14	7,91	5,22	6,29

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1 266	1 255	1 061	1 175	1 188	3 167
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	82	82	65	79	114	238
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,09	1,09	1,09	1,10	1,13	1,28
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,09	1,09	1,09	1,10	1,13	1,28
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	15,52	15,24	16,35	14,91	10,41	13,33

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) (\$) <sup>1</sup>	2	2	2	1	26	106 792
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	0,1	0,1	0,1	0,1	4	14 014
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	12,28	11,62	11,59	9,93	6,48	7,62

# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023

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) (\$) <sup>1</sup>	163	168	3 176	3 205	3 320	7 261
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	23	24	451	518	804	1 436
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,54	2,55	2,55	2,54	2,58	2,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,54	2,55	2,55	2,54	2,58	2,75
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,18	6,88	7,04	6,19	4,13	5,06

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	16 430	16 827	19 429	20 064	17 516	32 407
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 270	1 315	1 394	1 553	1 911	2 718
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,51	2,52	2,52	2,51	2,56	2,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,51	2,52	2,52	2,51	2,56	2,75
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,02	0,03	0,05	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	8,53	21,61	21,58	19,51	132,57	57,35
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	12,94	12,80	13,94	12,92	9,17	11,92

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 2,25 % pour la série A, 1,99 % pour la série E, 1,99 % pour la série E6, 0,99 % pour la série F, 0,99 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,25 % pour la série L et 2,25 % 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 réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	49	51
Réduits premiers 3 ans	24	76
Réduits après 3 ans	49	51
Reportés premiers 7 ans	24	76
Reportés après 7 ans	49	51
Séries E et E6		
Initiaux	53	47
Séries F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	24	76
FC après 3 ans	49	51
Série T6		
Initiaux	49	51
Réduits premiers 3 ans	24	76
Réduits après 3 ans	49	51
Reportés premiers 7 ans	24	76
Reportés après 7 ans	49	51

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

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

## Rendement passé

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

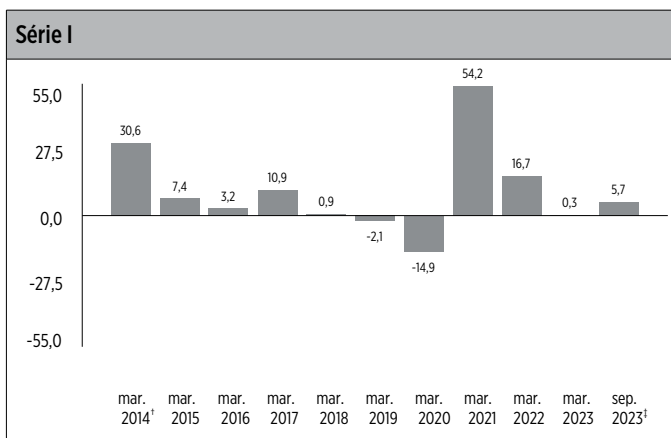
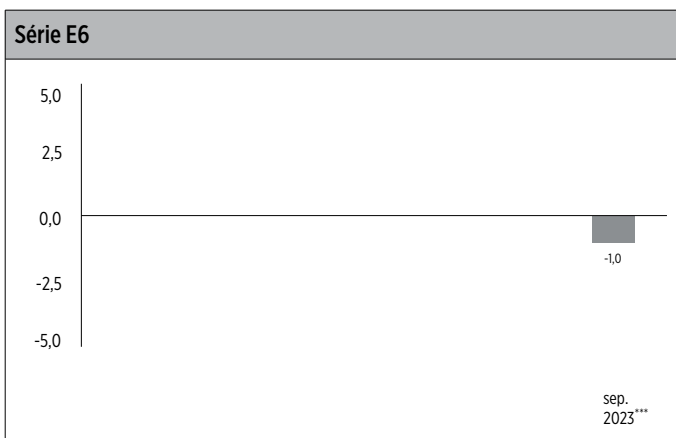
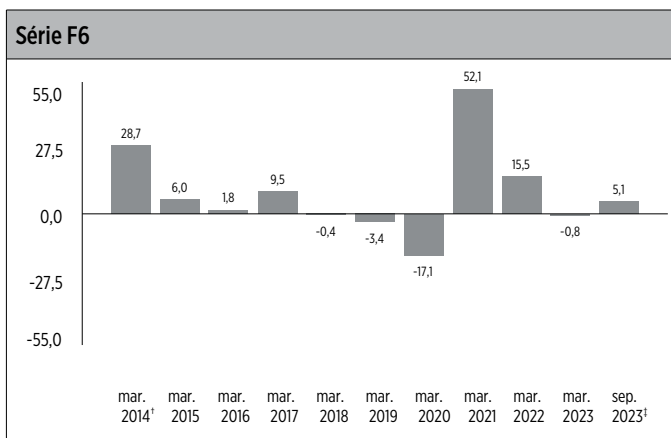
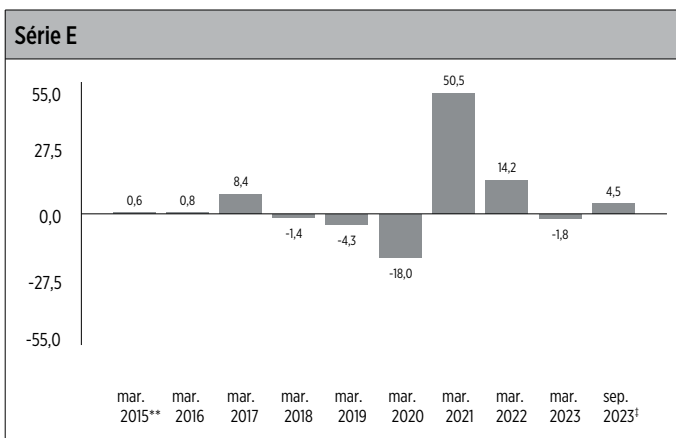
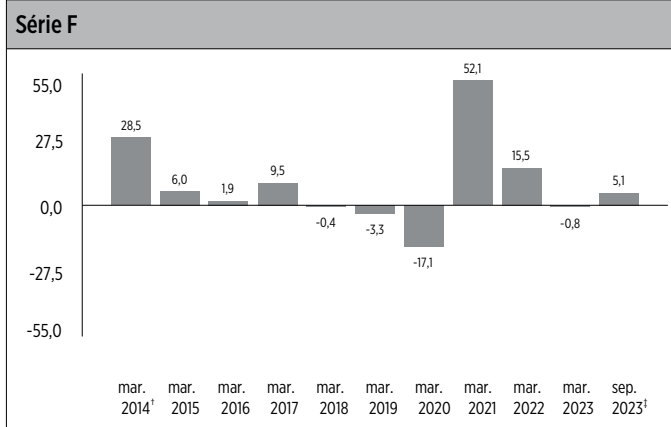
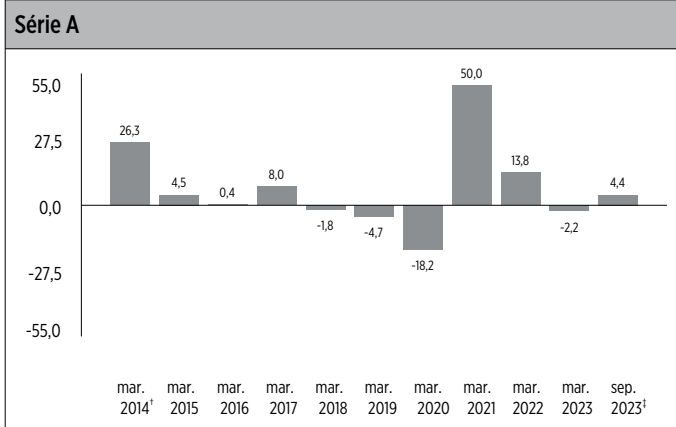
Le sous-conseiller en valeurs du Fonds a changé le 30 mai 2019. Ces changements peuvent avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds.

## 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.

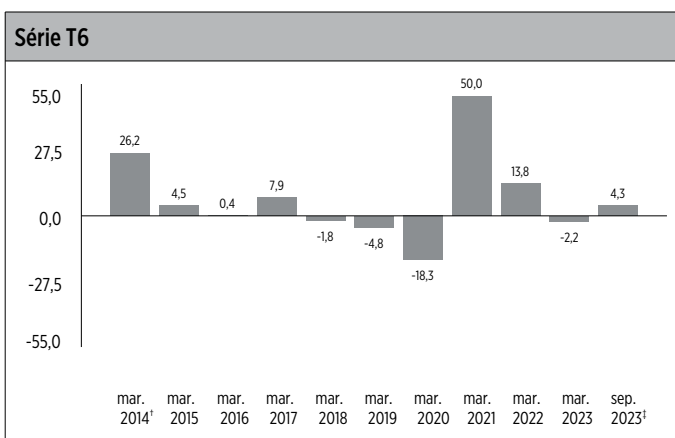
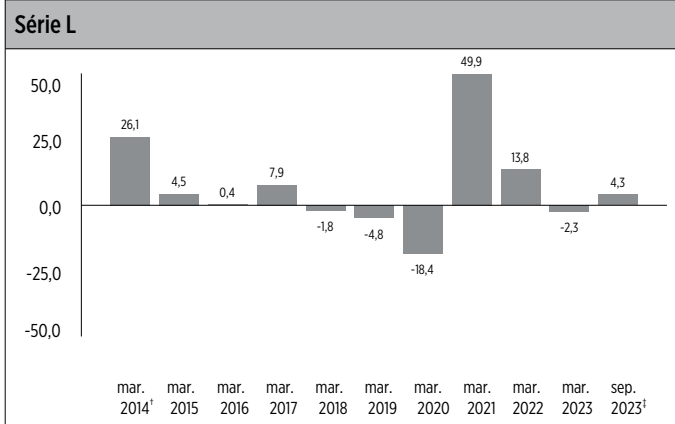
# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023



# Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines

30 septembre 2023



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

\*\*\*Le rendement indiqué correspond à la période partielle terminée le 30 septembre 2023.

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

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

## 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	%
Consommation discrétionnaire	16,08
Santé	15,56
Industrie	13,43
Biens de consommation de base	12,97
Finance	12,69
Services de communication	8,74
Énergie	6,22
Technologies de l'information	5,58
Services aux collectivités	1,32
Trésorerie et autres éléments d'actif net	7,41
	<b>100,00</b>

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	%
Trésorerie et autres éléments d'actif net	7,41
Centene Corp.	3,89
UnitedHealth Group Inc.	3,58
Unilever PLC, ADR	3,29
Starbucks Corp.	3,27
Autozone Inc.	3,15
Micron Technology Inc.	3,12
JPMorgan Chase & Co.	3,10
PACCAR Inc.	3,07
Alphabet Inc., cat. A	3,00
Lennox International Inc.	2,83
Alimentation Couche-Tard inc.	2,82
Bank of America Corp.	2,77
Hormel Foods Corp.	2,64
Ross Stores Inc.	2,63
Amazon.com Inc.	2,60
Johnson & Johnson	2,47
Oracle Corp.	2,47
Verizon Communications Inc.	2,46
The Boston Beer Co. Inc., cat. A	2,45
Exxon Mobil Corp.	2,43
Wells Fargo & Co.	2,38
3m Co.	2,29
Cummins Inc.	2,24
Merck & Co. Inc.	2,11
Union Pacific Corp.	2,05

Vous pouvez obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds dans lesquels le Fonds investit, le cas échéant, sur [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) (pour les fonds de placement canadiens) et sur [www.sec.gov/edgar](http://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](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)

