

Catégorie IA Clarington de petites capitalisations canadiennes Actions de Séries A, E, EF, F et P

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2024

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 26, rue Wellington Est, bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, 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 de petites capitalisations canadiennes (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 2024. 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 », le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

Les séries EF et P sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des actions de ces séries peuvent acheter des actions supplémentaires.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 12,4 % ou 7,5 millions de dollars au cours de la période, passant de 60,3 millions de dollars au 31 mars 2024 à 67,8 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 2 millions de dollars issue des ventes nettes et d'une augmentation de 5,5 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 10,5 % ou 5,9 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 56,4 millions de dollars à 62,3 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 négatif de 8,4 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2024. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 9,9 % au cours de la même période de six mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, soit l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, a enregistré un rendement de 9,4 % au cours de la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Malgré la volatilité du milieu de l'été et les craintes d'une détérioration des conditions économiques, le marché a poursuivi sa progression au cours de la période, soutenu par l'assouplissement des conditions financières.

La Banque du Canada (BdC) a poursuivi son programme d'assouplissement des taux d'intérêt, ayant réduit son taux directeur de trois quarts de point jusqu'à présent, et d'autres banques centrales l'ont suivi, y compris la Réserve fédérale américaine. Comme le taux cible de la BdC demeure à 4,25 %, il reste suffisamment de marge de manœuvre monétaire pour contrebalancer l'affaiblissement des conditions macroéconomiques, pourvu que l'inflation demeure maîtrisée.

Les craintes d'un ralentissement de l'économie ont contribué à la baisse des prix du pétrole brut, mais cette situation s'est inversée en partie en raison de l'intensification du conflit au Moyen-Orient.

La sélection de titres dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire a favorisé le rendement du Fonds, tout comme la sous-pondération du secteur de l'énergie. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons la Banque canadienne de l'Ouest, qui a profité d'une offre d'acquisition de la Banque Nationale du Canada moyennant une prime de 110 % par rapport au cours avant l'annonce. iA Société financière inc. a profité de la hausse des marchés boursiers, qui a soutenu ses activités de gestion de patrimoine et d'assurance, des progrès réalisés en matière de réduction des coûts et de la solidité de son bilan. E-L Financial Corp. Ltd. a également profité de la hausse des marchés boursiers, qui a soutenu son portefeuille de placements publics, et le titre était bon marché du point de vue de l'évaluation.

La répartition et la sélection des titres dans les secteurs des matériaux et de l'industrie ont eu un effet négatif, tout comme la sélection des titres dans le secteur de la santé. Parmi les titres qui ont nui au rendement, mentionnons Parkland Corp., dont la fermeture imprévue d'une raffinerie au premier trimestre a entraîné une perte dans le segment et une révision à la baisse des prévisions pour 2024. Calian Group Ltd. a été confrontée à des difficultés découlant des réductions du budget des Forces armées canadiennes, qui devraient peser sur la croissance interne de la société au cours des prochains trimestres. TELUS International (CDA) Inc. a fait face à des défis macroéconomiques découlant des efforts de réduction des coûts des clients et de l'incertitude entourant l'incidence des développements de l'intelligence artificielle sur son offre de base de service à la clientèle numérique. La société a également été confrontée à des problèmes propres aux entreprises, comme la répartition dynamique du capital et une réponse retardée aux pressions concurrentielles, ce qui a entraîné un changement de hauts dirigeants et une révision des attentes.

Parmi les nouveaux placements, mentionnons TELUS International, car la franchise s'est améliorée au fil du temps en diversifiant sa clientèle et ses gammes de services au détriment des activités liées aux centres d'appels traditionnels. Bien qu'elle ait connu quelques difficultés, elle génère d'importants flux de trésorerie disponibles, qui devraient servir à améliorer son bilan, et elle semble bien placée pour profiter d'un pivot du cycle économique.

Parmi les placements qui ont été étoffés, mentionnons Sleep Country Canada Holdings & Plc., que le Fonds a acheté au premier trimestre avant que Fairfax Financial Holdings & Plc. annonce son intention d'acquiescer Sleep Country moyennant une prime de 28 % par rapport au cours du titre avant l'annonce. Le placement dans Pet Valu Holdings Ltd. a été étoffé, car la société a vu son profil risque/rendement s'améliorer. La société effectue actuellement des investissements dans sa chaîne d'approvisionnement qui devraient améliorer ses capacités de distribution et son avantage concurrentiel.

La Banque canadienne de l'Ouest est du nombre des placements réduits. Son escompte par rapport au prix d'acquisition implicite a continué de diminuer, car le risque lié à l'approbation réglementaire a été réévalué à la baisse.

Événements récents

À court terme, les élections américaines sont imminentes, tout comme la perspective de l'intensification des tensions géopolitiques. Sur le plan économique, les consommateurs et les sociétés pourraient commencer à ressentir les avantages de la baisse des taux d'intérêt et de l'amélioration de la

Catégorie IA Clarington de petites capitalisations canadiennes

30 septembre 2024

souplesse financière, même si la possibilité d'une hausse des prix du pétrole pourrait exercer des pressions du point de vue des coûts.

Le gestionnaire de fonds continue de mettre l'accent sur la diversité des placements du Fonds sur le plan économique et sur les capacités des équipes de direction des sociétés. Indépendamment des résultats des élections et d'autres facteurs inconnus, le gestionnaire de fonds prévoit que l'utilisation des produits et services essentiels, comme l'assurance, les aliments et les boissons, les services Internet et les services aux collectivités, se poursuivra, et le Fonds détient des placements dans ces secteurs. De plus, le Fonds est exposé à des sociétés de croissance à long terme intéressantes, comme celles du commerce électronique et de la santé. Fait important, l'absence apparente d'intérêt pour les actions à petite capitalisation, comme en témoignent les évaluations inférieures à la moyenne dans le segment de marché, reflète à la fois une marge de sécurité accrue contre les imprévus et un ratio risque-rendement favorable.

Le Fonds conserve une exposition à des sociétés résilientes, en croissance et se négociant à des prix raisonnables. De plus, environ 85 % de ses placements procurent un revenu au moyen d'un rendement en dividendes de 2,5 %, ce qui devrait générer une croissance ou donner lieu à des rachats d'actions en raison de la solide production de flux de trésorerie de nombreux placements.

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 2024, 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.

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur 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 d'actions 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 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	25,78	23,23	24,08	21,84	14,28	19,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,01	0,64	0,46	0,69	0,69	0,46
Total des charges (excluant les distributions)	(0,34)	(0,62)	(0,59)	(0,67)	(0,53)	(0,58)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,42	1,25	0,96	0,89	0,42	0,31
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,99	1,67	(0,99)	2,16	7,80	(4,31)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	2,08	2,94	(0,16)	3,07	8,38	(4,12)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,47)	(0,46)	(0,72)	(0,83)	(0,56)
Gains en capital	-	-	(0,22)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,47)	(0,68)	(0,72)	(0,83)	(0,56)
Actif net à la fin de la période	27,95	25,78	23,23	24,08	21,84	14,28

Catégorie IA Clarington de petites capitalisations canadiennes

30 septembre 2024

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	14,25	12,82	13,26	11,98	7,77	10,70
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,35	0,23	0,39	0,37	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,24)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,23	0,69	0,51	0,50	0,23	0,16
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,17	0,82	(0,51)	1,07	4,28	(2,41)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,22	1,54	(0,07)	1,65	4,64	(2,25)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,26)	(0,25)	(0,40)	(0,43)	(0,31)
Gains en capital	-	-	(0,12)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,26)	(0,37)	(0,40)	(0,43)	(0,31)
Actif net à la fin de la période	15,46	14,25	12,82	13,26	11,98	7,77

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série EF	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	15,87	14,12	14,43	12,88	8,27	11,25
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,41	0,27	0,43	0,40	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,13)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,26	0,79	0,58	0,54	0,23	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,13	0,99	(0,59)	1,19	4,63	(2,32)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,29	2,01	0,09	1,99	5,13	(2,05)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,29)	(0,28)	(0,43)	(0,48)	(0,32)
Gains en capital	-	-	(0,13)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,29)	(0,41)	(0,43)	(0,48)	(0,32)
Actif net à la fin de la période	17,33	15,87	14,12	14,43	12,88	8,27

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	32,50	28,95	29,64	26,50	17,04	23,21
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,01	0,86	0,56	0,85	0,83	0,57
Total des charges (excluant les distributions)	(0,23)	(0,42)	(0,40)	(0,40)	(0,31)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,53	1,66	1,21	1,08	0,56	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	2,73	2,08	(1,17)	2,51	9,41	(6,50)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	3,04	4,18	0,20	4,04	10,49	(5,91)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,59)	(0,57)	(0,89)	(0,99)	(0,67)
Gains en capital	-	-	(0,27)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,59)	(0,84)	(0,89)	(0,99)	(0,67)
Actif net à la fin de la période	35,45	32,50	28,95	29,64	26,50	17,04

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série P	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	17,60	15,49	15,68	13,85	8,80	11,85
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,48	0,30	0,46	0,48	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,29	0,92	0,64	0,58	0,22	0,25
Gains (pertes) non réalisés pour la période	1,44	1,06	(0,64)	1,28	4,70	(2,98)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,71	2,42	0,27	2,29	5,37	(2,45)
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,32)	(0,30)	(0,47)	(0,52)	(0,34)
Gains en capital	-	-	(0,15)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,32)	(0,45)	(0,47)	(0,52)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	19,31	17,60	15,49	15,68	13,85	8,80

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 2024. 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 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	8 831	9 340	11 503	14 850	15 965	13 666
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	316	362	495	617	731	957
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,59	2,59	2,59	2,86	2,93	2,93
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,59	2,59	2,59	2,93	2,93	2,93
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,03	0,03	0,06	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	4,90	7,47	6,32	6,58	7,92	2,70
Valeur liquidative par action (\$)¹	27,95	25,78	23,23	24,08	21,84	14,28

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	7 543	6 882	5 360	3 069	2 563	1 941
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	488	483	418	231	214	250
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,43	2,42	2,41	2,41	2,45	2,44
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,43	2,42	2,41	2,41	2,45	2,44
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,03	0,03	0,06	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	4,90	7,47	6,32	6,58	7,92	2,70
Valeur liquidative par action (\$)¹	15,46	14,25	12,82	13,26	11,98	7,77

Catégorie IA Clarington de petites capitalisations canadiennes

30 septembre 2024

Ratios et données supplémentaires						
Série EF	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	3 980	4 539	4 214	4 299	4 209	3 939
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	230	286	299	298	327	476
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,24	1,24	1,25	1,25	1,25	1,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,24	1,24	1,25	1,25	1,25	1,26
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,03	0,06	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	4,90	7,47	6,32	6,58	7,92	2,70
Valeur liquidative par action (\$) ¹	17,33	15,87	14,12	14,43	12,88	8,27

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	47 300	39 404	33 518	30 790	28 249	19 149
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	1 334	1 212	1 158	1 039	1 066	1 124
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,03	0,06	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	4,90	7,47	6,32	6,58	7,92	2,70
Valeur liquidative par action (\$) ¹	35,45	32,50	28,95	29,64	26,50	17,04

Ratios et données supplémentaires						
Série P	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	193	177	50	49	43	60
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	10	10	3	3	3	7
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,22	0,22	0,23	0,22	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,22	0,22	0,23	0,22	0,23	0,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,03	0,06	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	4,90	7,47	6,32	6,58	7,92	2,70
Valeur liquidative par action (\$) ¹	19,31	17,60	15,49	15,68	13,85	8,80

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 2,35 % pour la série A, 2,21 % pour la série E, 1,15 % pour la série EF, 1,26 % pour la série F et 0,21 % pour la série P.

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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	2,10	48	52
Réduits premiers 3 ans	2,10	24	76
Réduits après 3 ans	2,10	48	52
Reportés premiers 7 ans	2,10	24	76
Reportés après 7 ans	2,10	48	52
Série E			
Initiaux	2,00	50	50
Série EF	0,94	-	100
Série F	1,10	-	100
Série P	-	-	-

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

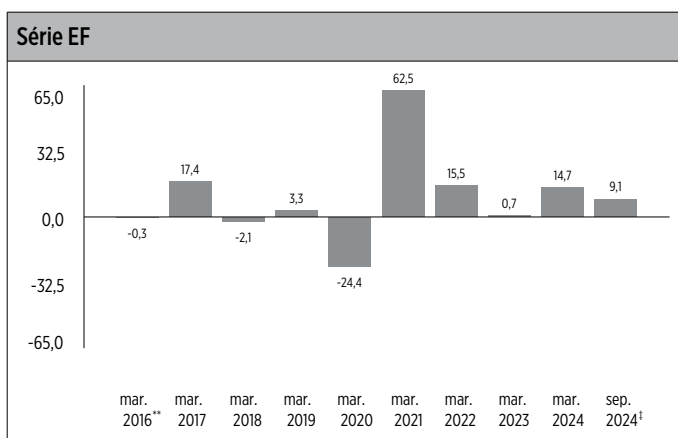
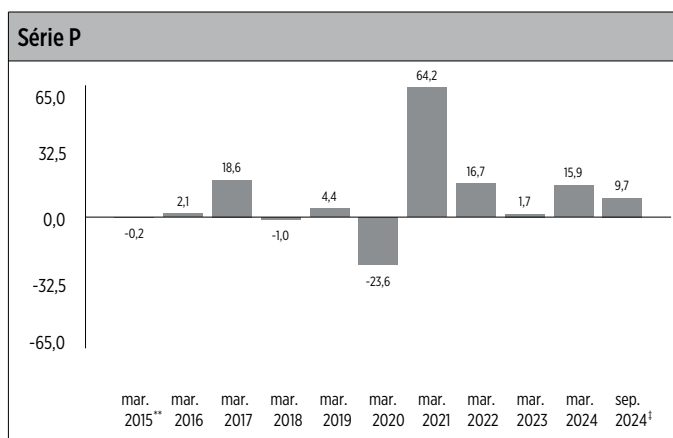
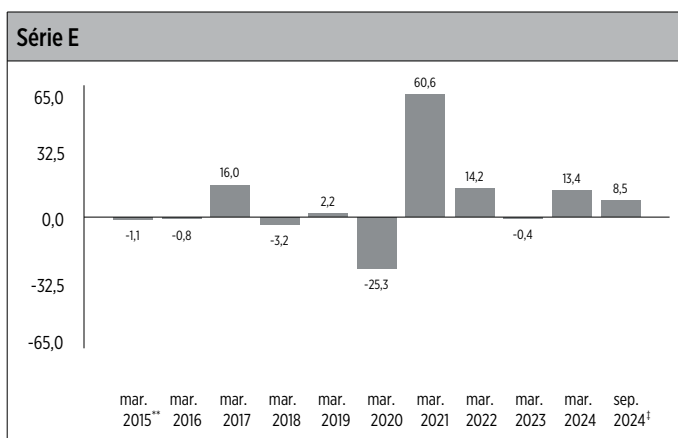
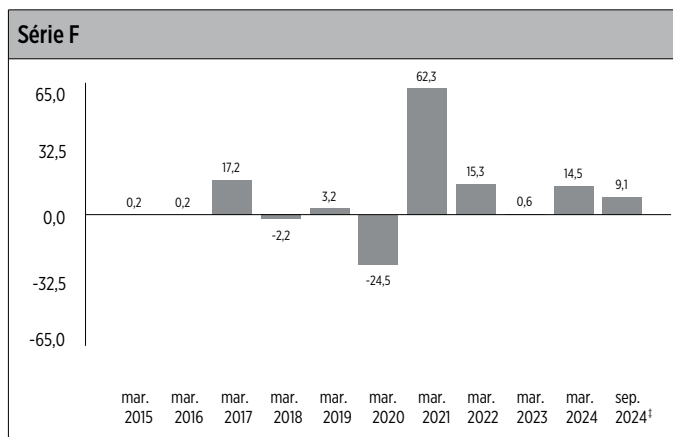
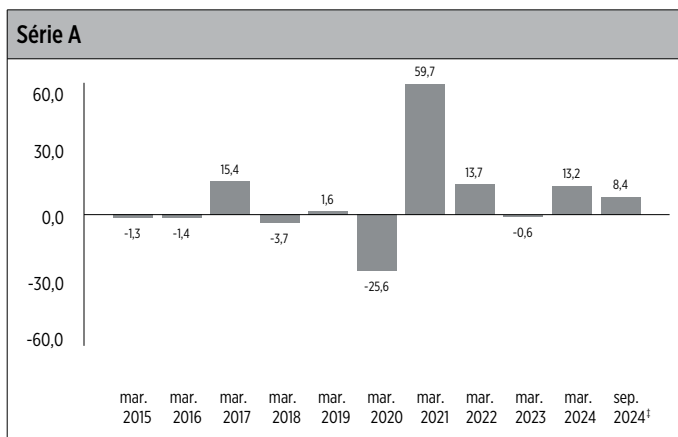
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payable 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.

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 de petites capitalisations canadiennes

30 septembre 2024



** 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 2024.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2024

Voici un aperçu des placements du Fonds de référence sous forme de pourcentage de la valeur liquidative. 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	%
Finance	19,54
Industrie	17,38
Matériaux	13,52
Consommation discrétionnaire	12,27
Énergie	11,19
Immobilier	5,34
Santé	4,79
Services aux collectivités	4,55
Biens de consommation de base	3,67
Technologies de l'information	3,22
Services de communication	1,79
Placements à court terme	1,21
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,53
	100,00

Les principaux placements détenus par le Fonds de référence (jusqu'à 25) sont :

Les principaux titres en portefeuille	%
Banque canadienne de l'Ouest	6,16
Winpak Ltée	4,89
AltaGas Ltd.	4,58
iA Société financière inc.	4,31
Industries Lassonde inc., cat. A	3,70
Definity Financial Corp.	3,69
Information Services Corp.	3,68
Mullen Group Ltd.	3,49
E-L Financial Corp. Ltd.	3,42
Secure Energy Services Inc.	3,28
Pet Valu Holdings Ltd.	3,10
Corporation Parkland	3,07
Stella-Jones Inc.	3,06
Aritzia Inc.	2,89
Quincaillerie Richelieu Ltée	2,88
Cargojet Inc.	2,71
Calian Group Ltd.	2,54
Transcontinental inc., cat. A	2,38
Meubles Léon Ltée	2,28
Groupe Santé Andlauer Inc.	2,26
Guardian Capital Group Ltd., cat. A	2,12
Groupe Forage Major International Inc.	2,06
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1,94
Corporation Savaria	1,92
PrairieSky Royalty Ltd.	1,92

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 : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 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