

# Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

## Parts de Séries A, E, E6, F, F6, I 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 Inhance PSR de petites capitalisations mondiales (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période comprise entre sa date de création et le 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 Vancity Investment Management Limited (« VCIM ») ou le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 3,9 % ou 1,1 million de dollars au cours de la période, passant de 28 millions de dollars au 31 mars 2023 à 26,9 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 1,1 million 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 28,8 % ou 6,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 21,9 millions de dollars à 28,2 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 -4,8 % 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 MSCI Monde petite capitalisation<sup>^</sup> (\$ CA), a généré un rendement de -1,1 % 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.

Les sociétés à grande capitalisation ont continué de surpasser les sociétés à petite capitalisation, car les titres des entreprises à mégacapitalisation du secteur des technologies de l'information ont profité de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle. Toutefois, une remontée généralisée s'est produite au cours de l'été, lorsque les actions à petite capitalisation ont pris temporairement la tête du marché.

Compte tenu de la plus grande prudence observée au cours de la période de publication des résultats du deuxième trimestre ainsi que des préoccupations grandissantes à l'égard d'un contexte de taux d'intérêt élevés pendant plus longtemps et de la menace appréhendée d'une récession (une baisse importante de l'activité économique, habituellement définie comme deux trimestres consécutifs de recul du PIB), les marchés se sont repliés à partir de la mi-août, car les actions de sociétés à grande capitalisation ont profité d'une ruée vers les titres de qualité (la tendance des investisseurs à privilégier les actifs sûrs en période d'incertitude ou de volatilité élevée). Les taux des principales obligations (les intérêts gagnés sur un titre à revenu fixe) ont augmenté rapidement à la fin de l'été.

L'atonie des prévisions économiques et la reprise anémique à la suite de la pandémie de COVID-19 en Chine ont contribué à la faiblesse de certaines sociétés exposées à l'économie chinoise.

La sous-pondération des secteurs des services aux collectivités et des matériaux est le facteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a également favorisé le rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Simpson Manufacturing Co. Inc., dont les résultats du deuxième trimestre ont largement dépassé les attentes, en raison de la progression plus forte que prévu du marché de l'habitation ainsi que de la demande soutenue de rénovations et de réparations. Topbuild Corp. a surpassé les attentes et revu à la hausse ses prévisions de bénéfices, vu la hausse plus élevée que prévu des mises en chantier ainsi que la solide contribution de la récente expansion de la société sur le marché de l'isolation commerciale et industrielle. Globant SA a encore affiché de solides données fondamentales en raison de son exposition à d'importantes tendances à long terme, comme la demande en matière de transformation numérique.

L'absence de placements dans le secteur de l'énergie est le facteur qui a le plus nuï au rendement, car les prix du pétrole ont augmenté en raison de la réduction de la production. La sous-pondération du secteur de la finance a également été défavorable, du fait de la solide reprise qui a suivi la crise des banques régionales aux États-Unis. La sélection des titres dans les secteurs de l'immobilier, de la finance, des matériaux et de l'industrie a nuï au rendement. Les placements du Fonds dans le segment des entrepôts en libre-service du secteur de l'immobilier ont inscrit un rendement inférieur, car la normalisation des tendances commerciales à la suite de l'essor qui a succédé à la pandémie de COVID-19 a pesé sur ces actions. Cet effet a été exacerbé par la faiblesse généralisée du secteur des fiducies de placement immobilier sensibles aux taux d'intérêt. Parmi les titres qui ont nuï au rendement figurent Carl Zeiss Meditec AG, du fait de l'incertitude entourant la marge à moyen terme de la société (qui fait référence aux bénéfices d'une société par rapport aux coûts) à la suite de la décision de la direction de réinvestir massivement dans l'entreprise ainsi que de problèmes à court terme, comme les préoccupations liées à la chaîne d'approvisionnement et une réduction des stocks. Alfen NV a connu des difficultés, en raison de problèmes relatifs à la réduction des stocks dans le cadre de ses activités liées aux chargeurs de véhicules électriques et du fait que sa journée destinée aux marchés financiers n'a pas réussi à raviver l'enthousiasme des investisseurs. Le cours de l'action de Bank of Hawaii a chuté abruptement entre mars et mai, car les banques régionales ont fait l'objet de ventes massives en raison de nouvelles inquiétudes à l'égard des dépôts et du niveau élevé de ventes à découvert (une stratégie de placement qui vise à générer des rendements positifs grâce à la baisse de cours boursiers).

Parmi les nouveaux placements, mentionnons First Watch Restaurant Group Inc., qui exploite environ 500 magasins, principalement dans le sud des États-Unis. La société met l'accent sur la vente d'aliments frais et de qualité supérieure dans des restaurants dont le décor est moderne, mais sans majoration substantielle en matière de prix. SiteOne Landscape Supply Inc. est le plus important distributeur de produits d'aménagement paysager en Amérique du Nord.

Bank of Hawaii a perdu du terrain, car les banques régionales ont fait l'objet d'une forte volatilité et de ventes à découvert.

Les placements dans Pool Corp. ont été liquidés en raison des préoccupations à long terme liées au stress hydrique et au segment des piscines. Radius Global Infrastructure Inc. a été acquise par EQT Active Core Infrastructure & PSP Investments.

En ce qui concerne les activités relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au cours de la période, Vancity Investment Management Ltd. (VCIM) a signé une lettre d'investisseurs ainsi qu'une lettre

ouverte invitant les États membres des Nations Unies à accélérer la mise en œuvre des dispositions de la Convention-cadre de l'Organisation mondiale de la santé (OMS) pour la lutte antitabac.

VCIM a signé une déclaration demandant aux ministres des Finances du G20 d'arrimer les subventions agricoles aux objectifs liés au climat et à la nature. VCIM a également signé une déclaration qui fait état des préoccupations d'investisseurs quant aux antécédents des grandes banques en matière de droits de la personne selon le Global Human Rights Benchmark 2022 de BankTrack. Ce dernier décrit la manière dont les banques peuvent tirer parti de leur influence pour défendre les droits de la personne et veiller à la gestion responsable de l'environnement. VCIM a également signé une déclaration publique ayant trait au Global Human Rights Benchmark 2022 de BankTrack.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que les marchés restent préoccupés par l'inflation et les taux d'intérêt, le thème sous-jacent étant la possibilité que soit causé un important ralentissement économique.

Le processus du gestionnaire de fonds est fondé sur la recherche de sociétés de grande qualité qui devraient connaître une longue période de croissance. Compte tenu des inquiétudes économiques à court terme, le gestionnaire de fonds estime que les sociétés qui correspondent à ce profil se négocient selon des évaluations intéressantes (une mesure de la valeur d'un placement). Il évalue par ailleurs les placements actuels du Fonds pour repérer ceux dont le contexte à court terme pourrait occulter le potentiel à long terme et dont il pourrait valoir la peine d'augmenter la pondération.

L'histoire montre que les actions de sociétés à petite capitalisation ont surpassé les actions de sociétés à grande capitalisation à long terme, selon le rendement corrigé du risque. Par ailleurs, bien que les actions de sociétés à petite capitalisation subissent davantage de pressions lors de replis des marchés, elles tendent à compenser cette tendance en affichant par la suite des reprises plus fortes. Selon le gestionnaire de fonds, les actions mondiales de sociétés à petite capitalisation continuent de se négocier à des évaluations attrayantes, ce qui pourrait offrir aux investisseurs un contexte intéressant qui leur permettrait d'obtenir des rendements relatifs supérieurs (des rendements qui surpassent ceux d'un indice de référence). Le gestionnaire de fonds croit que les sociétés à petite capitalisation de qualité qui présentent un bilan prudent et un pouvoir de fixation des prix (la capacité d'une entreprise à augmenter ses prix sans subir de perte importante de la demande sur le marché), des sources de revenus récurrentes et des avantages concurrentiels durables continueront d'offrir aux investisseurs les meilleures occasions d'obtenir des taux de rendement élevés.

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	9,61	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,09	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,06)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,20)	(0,19)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,25)</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>9,14</b>	<b>9,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	9,60	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,09	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,07)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,00)	(0,32)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(1,99)</b>	<b>(0,40)</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>9,08</b>	<b>9,60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	9,50	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,08	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,07)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	(0,32)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,40)</b>	-	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,09)	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,73</b>	<b>9,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	9,62	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,09	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,03)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,39)	(0,28)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,32)</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>9,20</b>	<b>9,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	9,53	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,09	0,03	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	(0,32)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,37)</b>	-	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,03)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,02)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,27)	(0,08)	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,82</b>	<b>9,53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

30 septembre 2023

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	9,64	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,09	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,38)	(0,14)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,15)</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>9,27</b>	<b>9,64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	9,52	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,08	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	0,01	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	(0,11)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,10)</b>	-	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,29)	(0,10)	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,76</b>	<b>9,52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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) (\$)¹	243	264	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	27	28	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,42	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,42	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,14	9,61	-	-	-	-

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	101	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	11	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,36	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,36	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,08	9,60	-	-	-	-

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) (\$)¹	1	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,36	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,36	2,31	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,73	9,50	-	-	-	-

# Fonds IA Clarington Inhance PSR de petites capitalisations mondiales

30 septembre 2023

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>	53	25	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6	3	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,18	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,18	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,20	9,62	-	-	-	-

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>	18	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,13	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,13	1,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,82	9,53	-	-	-	-

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>	26 482	27 708	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 857	2 875	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,27	9,64	-	-	-	-

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>	7	8	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1	1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,36	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,36	2,42	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,04	1,83	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	6,87	1,55	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,76	9,52	-	-	-	-

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,19 % pour la série A, 2,09 % pour la série E, 2,09 % pour la série E6, 1,09 % pour la série F, 1,09 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I et 2,19 % pour la série T6.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	51	49
Séries E et E6		
Initiaux	54	46
Séries F et F6	-	100
Série I	-	-
Série T6		
Initiaux	51	49

Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller  
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

## Rendement passé

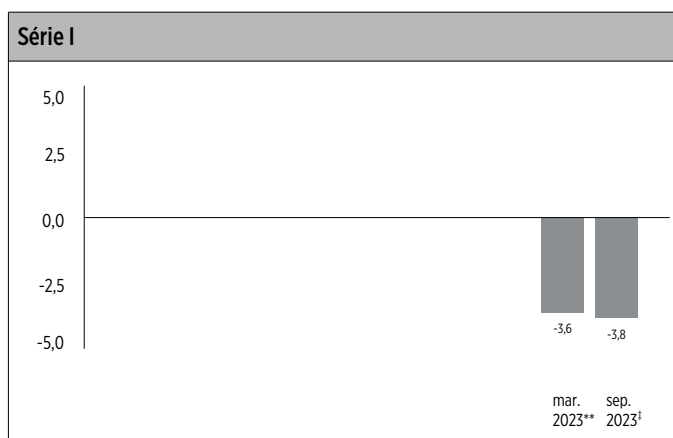
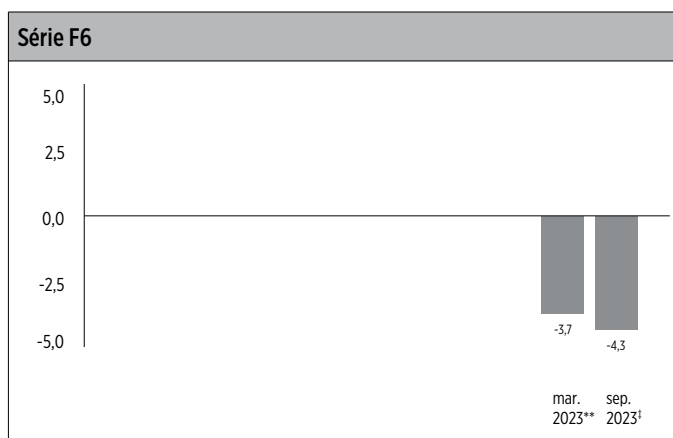
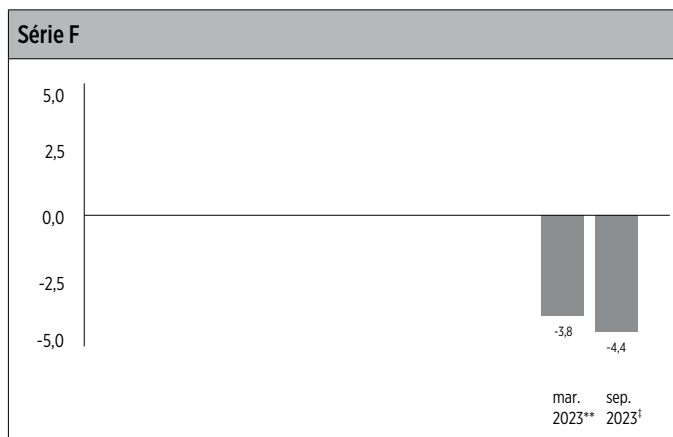
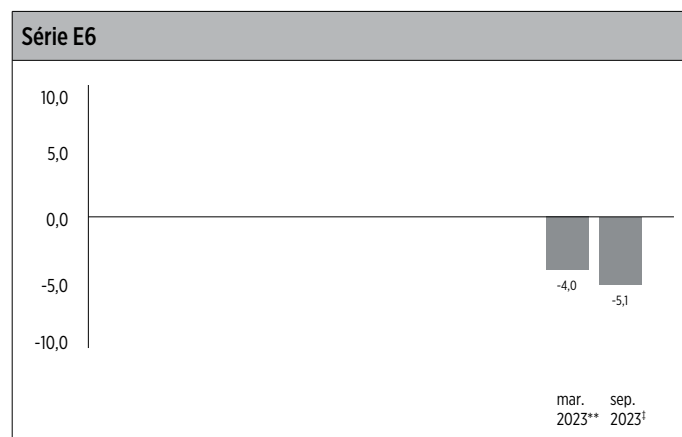
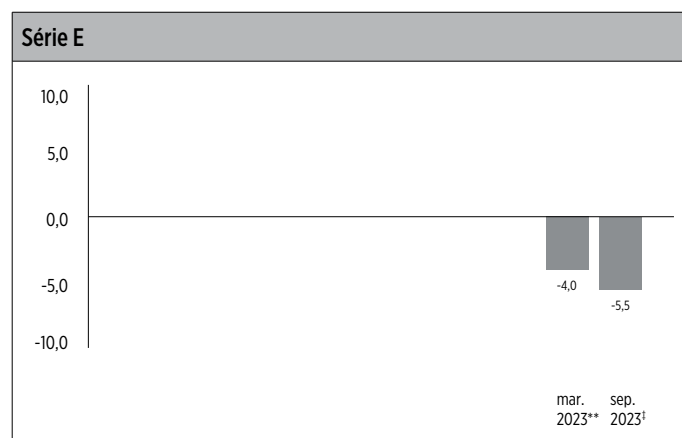
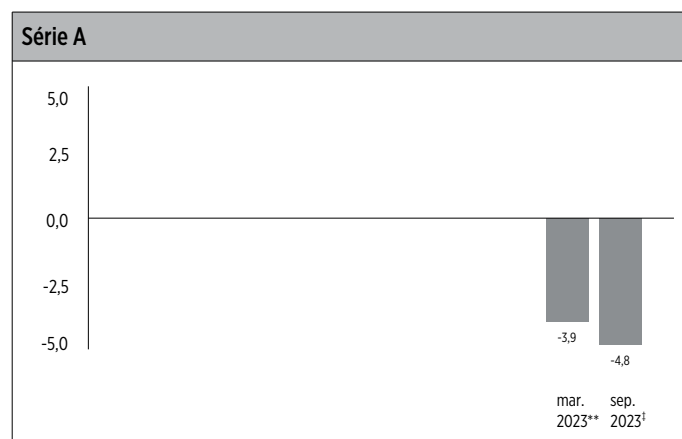
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions,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

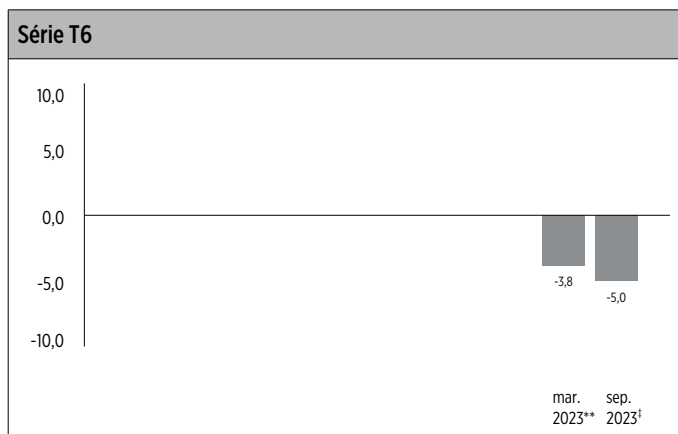
Le Fonds a commencé à distribuer des titres le 6 février 2023 et conformément aux exigences réglementaires, aucun rendement annuel composé ne sera

présenté pour le Fonds avant que 12 mois se soient écoulés depuis la date de sa création.

## Rendements d'année en année

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





\*\* 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	%
Industrie	26,39
Technologies de l'information	21,57
Consommation discrétionnaire	14,74
Immobilier	9,38
Santé	9,17
Finance	7,56
Biens de consommation de base	5,41
Matériaux	2,47
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,31
	<b>100,00</b>

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

Répartition par pays	%
États-Unis	47,76
Royaume Uni	22,18
Europe - Autres	14,48
Australie et Océanie - Autres	7,14
Asie - Autres	5,13
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,31
	<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	%
TopBuild Corp.	3,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,31
Workiva Inc.	3,24
Simpson Manufacturing Co. Inc.	3,20
Stevanato Group SpA	3,09
Tetra Tech Inc.	3,04
Guidewire Software Inc.	2,93
Steadfast Group Limited	2,92
BlackLine Inc.	2,79
Diploma PLC	2,79
Darling Ingredients Inc.	2,79
Pan Pacific International Holdings Corp.	2,78
Floor & Decor Holdings Inc., cat. A	2,76
Five Below Inc.	2,74
Softcat PLC	2,68
Globant SA	2,68
Computacenter PLC	2,64
Grocery Outlet Holding Corp.	2,62
Ryman Healthcare Ltd.	2,56
Kadant Inc.	2,55
XPEL Inc.	2,55
National Storage Affiliates Trust, REIT	2,47
Croda International PLC	2,46
Intertek Group PLC	2,43
Four Corners Property Trust Inc., REIT	2,42

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).

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



## Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

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

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

