

Fonds IA Clarington de valeur mondial

Parts de Séries A, E, F, F6, I, L, L6, O et T6

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

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

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington de valeur mondial (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Les séries L et L6 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une croissance du capital à long terme tout en protégeant son capital.

Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés internationales à grande capitalisation. Le Fonds met l'accent sur les titres aux évaluations intéressantes, selon des mesures traditionnelles comme le coefficient de capitalisation des bénéfices, le ratio cours/valeur comptable et le ratio cours/flux de trésorerie. Le Fonds investit dans des émetteurs jugés comme étant des chefs de file dans leur secteur.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

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

Le Fonds convient aux épargnants qui recherchent un potentiel d'appréciation du capital, dont la tolérance au risque est moyenne et qui comptent investir à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 1,0 % ou 2,7 millions de dollars au cours de la période, passant de 278,2 millions de dollars au 31 mars 2022 à 280,9 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 3,2 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 5,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 4,6 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 14,4 % ou 44 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 304,8 millions de dollars à 260,8 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 -0,1 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 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^A (\$ CA), a généré un rendement de 0,7 % au cours de la même période de 12 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.

L'économie mondiale a donné des signes de ralentissement à la suite des hausses de taux massives mises en place par de nombreuses banques centrales (politique monétaire restrictive) en réaction aux sommets générationnels atteints

par l'inflation en 2022. Les marchés ne perdent pas de vue la hausse des prix, mais ce sont les effets du resserrement de la politique monétaire sur la croissance, l'emploi et la stabilité du système financier qui accaparent désormais l'essentiel de leur attention.

En février 2023, le taux d'inflation annuel s'établissait à 6 % aux États-Unis et à 5,2 % au Canada. Ces taux ont baissé par rapport à leurs sommets de 2022, mais ils demeurent nettement supérieurs aux cibles d'inflation de 2 % des banques centrales.

Le marché nord-américain de l'emploi est resté solide et le chômage a atteint des creux records. Des signes de détérioration ont toutefois commencé à se manifester : le nombre de postes vacants est retombé à son plus bas niveau des 21 derniers mois aux États-Unis.

L'injection massive de liquidités par les autorités en réaction à la pandémie a provoqué un déferlement de dépôts dans les banques du monde entier, qui ont choisi de les placer dans des produits à long terme, comme des prêts et des obligations du Trésor à long terme. Les obligations du Trésor sont des instruments de créance émis par le gouvernement américain et assortis de taux d'intérêt fixes. Sous l'effet d'un des cycles de resserrement monétaire les plus musclés que l'on ait jamais connus, les taux d'intérêt, toutes échéances confondues (le phénomène a toutefois été plus marqué pour les taux à court terme), ont augmenté au cours des 12 derniers mois, si bien que certaines banques américaines se sont retrouvées avec des problèmes de liquidité. La courbe des taux est une représentation graphique des taux et des échéances d'obligations de qualité de crédit semblables.

Sur le plan géopolitique, la réouverture de l'économie chinoise a récemment été un fait saillant. Alors que le pays s'extirpait d'une période de confinements et de restrictions massives, l'activité économique s'est accélérée au cours des deux premiers mois de 2023, mais elle a semblé perdre de son élan vers la fin de la période.

La situation restait difficile en Europe, malgré des résultats économiques meilleurs que prévu. La poursuite de la guerre en Ukraine a entravé la circulation des produits agricoles, et les sanctions contre la Russie ont pesé sur les marchés mondiaux de l'énergie. Par ailleurs, le Royaume-Uni a connu une croissance des prix dans les deux chiffres. En France, le président Macron a fait face à une vive réaction défavorable à l'égard de la réforme structurelle des retraites que prône son gouvernement.

La sélection des titres de la consommation discrétionnaire et de la finance et la sous-pondération de ces secteurs ont eu des effets positifs sur le rendement du Fonds, de même que sa modeste position de trésorerie. Parmi les éléments qui ont contribué au rendement, mentionnons l'absence de placement dans Tesla Inc. ainsi que la surpondération de Crocs Inc. et de Tapestry Inc., qui ont généré d'excellents résultats.

La sélection de titres dans les secteurs de l'industrie, des matériaux et de la santé a entravé le rendement du Fonds, tout comme la surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire. Sur le plan individuel, la surpondération d'Alphabet Inc., la sous-pondération de NVIDIA Corp. et l'absence de placement dans Exxon Mobil Corp. ont nui.

Le Fonds a notamment établi une position dans Eli Lilly & Co., en raison des perspectives favorables à l'égard de ses nouveaux médicaments en développement. Le titre d'Advanced Micro Devices Inc. a été ajouté en réaction au succès rapide de grands modèles de langage comme ChatGPT, qui entraîne un accroissement de la demande de processeurs graphiques de grande qualité.

Les placements dans Apple Inc. et Meta Platforms Inc. ont été étoffés, car la volatilité du marché a permis d'accroître les placements dans des sociétés dont les cours avaient fortement reculé. Le placement du Fonds dans Applied Materials Inc. a été augmenté, car le gestionnaire de fonds estime que la société devrait profiter des efforts visant à encourager la fabrication de semi-conducteurs aux États-Unis.

Parmi les positions réduites, mentionnons Alphabet Inc., en raison de l'augmentation du risque concurrentiel imputable à Microsoft Corp., principalement du côté des moteurs de recherche. La part de UnitedHealth Group Inc. a également été abaissée, car le titre se rapprochait du cours cible fixé par le gestionnaire de fonds et en raison d'une décision des Centers for Medicare & Medicaid Services qui pourrait entraîner un risque lié à l'actualité pour la société.

Parmi les placements éliminés, mentionnons Vmware Inc., qui a été acquise par Broadcom Inc. Le titre de Deere & Co. a aussi été liquidé en raison de son évaluation.

Événements récents

Le 23 février 2023 ou vers cette date, la stratégie de placement du Fonds a changé. Le Fonds est géré selon une stratégie quantitative fondée sur l'exposition à plusieurs facteurs, soutenue par une recherche universitaire de qualité et par un argumentaire économique solide. Cette méthode multifactorielle consiste à sélectionner les actions d'émetteurs affichant des cotes élevées dans plus d'une vingtaine de catégories, à partir d'indicateurs de momentum, de qualité et de valeur. Compte tenu de l'évolution de la conjoncture économique et financière, l'ensemble du Fonds sera désormais géré selon cette stratégie. Auparavant, le volet des titres américains du Fonds était géré à l'aide d'une stratégie de placement ascendante (processus d'analyse et de sélection des titres en fonction de leurs caractéristiques fondamentales), qui consiste à trouver un équilibre entre les chefs de file d'un secteur, qui visent essentiellement à générer des flux de trésorerie disponibles, et les sociétés innovantes qui changent la donne.

Depuis le 1^{er} juin 2022, IA Clarington n'offre plus la possibilité de faire des achats en vertu de l'option de frais d'acquisition reportés, y compris de l'option de frais d'acquisition réduits, conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières d'interdire les ventes avec frais d'acquisition reportés. Le barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1^{er} juin 2022 pourra suivre son cours.

Depuis le 31 mai 2022, les séries L et L6 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

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 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

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

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,01	12,52	9,76	9,98	10,43
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,32	0,21	0,34	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,29)	(0,31)	(0,27)	(0,25)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,40	1,90	1,57	0,69	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,55)	(1,04)	1,44	(0,87)	(0,50)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,11)	0,87	2,95	(0,09)	(0,29)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,06)	(0,04)	-
Gains en capital	-	(0,34)	(0,08)	-	(0,20)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,35)	(0,14)	(0,04)	(0,20)
Actif net à la fin de la période	13,00	13,01	12,52	9,76	9,98

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	16,94	16,35	12,72	12,99	13,79
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,48	0,41	0,28	0,45	0,41
Total des charges (excluant les distributions)	(0,37)	(0,40)	(0,34)	(0,32)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,54	2,33	2,07	0,82	0,52
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,50)	(1,55)	1,65	(2,42)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,15	0,79	3,66	(1,47)	0,27
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,02)	(0,07)	(0,03)	-
Gains en capital	-	(0,49)	(0,10)	-	(0,48)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,51)	(0,17)	(0,03)	(0,48)
Actif net à la fin de la période	16,92	16,94	16,35	12,72	12,99

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	14,81	14,37	11,19	11,43	11,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,39	0,37	0,24	0,39	0,29
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,18)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,68	2,18	1,81	0,78	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,73)	(1,26)	1,62	(1,16)	(0,63)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	1,11	3,52	(0,14)	(0,28)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,17)	(0,20)	(0,21)	(0,18)	-
Gains en capital	-	(0,53)	(0,09)	-	(0,18)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,17)	(0,73)	(0,30)	(0,18)	(0,18)
Actif net à la fin de la période	14,79	14,81	14,37	11,19	11,43

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,09	12,35	9,98	10,63	11,59
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,30	0,30	0,05	0,35	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,15)	(0,09)	(0,12)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,52	2,04	0,21	0,70	0,26
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,61)	(1,30)	2,88	(1,01)	(0,52)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,08	0,89	3,05	(0,08)	(0,11)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,14)	(0,15)	(0,12)	(0,24)	(0,17)
Gains en capital	-	(0,55)	(0,08)	-	(0,22)
Remboursement de capital	(0,58)	(0,57)	(0,48)	(0,36)	(0,43)
Total des distributions³	(0,72)	(1,27)	(0,68)	(0,60)	(0,82)
Actif net à la fin de la période	11,45	12,09	12,35	9,98	10,63

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	20,37	21,39	16,57	17,04	17,80
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,53	0,52	0,35	0,60	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,94	3,18	2,66	1,23	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,05)	(1,68)	2,63	(1,66)	(0,76)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,35	1,95	5,58	0,09	(0,04)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,40)	(0,47)	(0,38)	(0,50)	(0,40)
Gains en capital	-	(2,50)	(0,15)	-	(0,33)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,40)	(2,97)	(0,53)	(0,50)	(0,73)
Actif net à la fin de la période	20,31	20,37	21,39	16,57	17,04

Fonds IA Clarington de valeur mondial

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,75	14,90	11,64	11,92	12,47
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,42	0,38	0,24	0,40	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,42)	(0,44)	(0,38)	(0,36)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	2,41	1,86	0,86	0,29
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,48)	(1,12)	1,88	(0,69)	(0,56)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,93)	1,23	3,60	0,21	(0,30)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,05)	(0,13)	-	(0,23)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	(0,05)	(0,13)	-	(0,23)
Actif net à la fin de la période	15,65	15,75	14,90	11,64	11,92

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,08	11,63	9,58	10,39	11,43
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,30	0,29	0,20	0,34	0,28
Total des charges (excluant les distributions)	(0,30)	(0,34)	(0,30)	(0,30)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,40	1,71	1,50	0,70	0,17
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,12)	(0,95)	1,55	(0,96)	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,72)	0,71	2,95	(0,22)	(0,59)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	(0,09)	-
Gains en capital	-	(0,68)	(0,09)	-	(0,15)
Remboursement de capital	(0,69)	(0,63)	(0,60)	(0,51)	(0,60)
Total des distributions³	(0,69)	(1,31)	(0,69)	(0,60)	(0,75)
Actif net à la fin de la période	10,28	11,08	11,63	9,58	10,39

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série O	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	22,34	21,65	16,69	17,15	17,92
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,58	0,56	0,39	0,58	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,12)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,13	3,45	2,77	1,17	0,42
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,04)	(2,51)	1,79	(1,66)	(0,86)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,56	1,38	4,86	(0,01)	(0,08)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,40)	(0,42)	(0,31)	(0,47)	(0,20)
Gains en capital	-	(0,78)	(0,05)	-	(0,34)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,18)
Total des distributions³	(0,40)	(1,20)	(0,36)	(0,47)	(0,72)
Actif net à la fin de la période	22,29	22,34	21,65	16,69	17,15

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,51	11,78	9,63	10,39	11,38
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,29	0,21	0,35	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,24)	(0,28)	(0,26)	(0,25)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,17	1,72	1,53	0,72	0,23
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,05	(0,95)	1,10	(0,81)	(0,57)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,25	0,78	2,58	0,01	(0,36)
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	(0,02)	-	(0,14)	-
Gains en capital	-	(0,45)	(0,06)	-	(0,13)
Remboursement de capital	(0,70)	(0,62)	(0,60)	(0,46)	(0,60)
Total des distributions³	(0,71)	(1,09)	(0,66)	(0,60)	(0,73)
Actif net à la fin de la période	10,74	11,51	11,78	9,63	10,39

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

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

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	9 174	12 067	12 218	11 143	14 115
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	706	927	976	1 142	1 414
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,01	2,01	2,02	2,02	2,29
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,01	2,01	2,02	2,02	2,29
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$)¹	13,00	13,01	12,52	9,76	9,98

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	4 352	2 589	2 379	1 264	393
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	257	153	146	99	30
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,97	1,97	1,95	1,99	2,08
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,97	1,97	1,95	1,99	2,08
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$)¹	16,92	16,94	16,35	12,72	12,99

Fonds IA Clarington de valeur mondial

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 678	4 418	4 108	3 262	3 164
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	316	298	286	292	277
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,85	0,84	0,84	0,85	0,99
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,85	0,84	0,84	0,85	0,99
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	14,79	14,81	14,37	11,19	11,43

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	191	878	1 290	1 799	4 440
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	12	56	87	155	373
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,45	2,46	2,49	2,48	2,49
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,45	2,46	2,49	2,48	2,49
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	15,65	15,75	14,90	11,64	11,92

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	9	9	2	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1	1	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,83	0,83	0,85	0,85	0,86
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,83	0,83	0,85	0,85	0,86
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,45	12,09	12,35	9,98	10,63

Ratios et données supplémentaires					
Série L6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	13	81	80	86	90
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1	7	7	9	9
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,28	11,08	11,63	9,58	10,39

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	227 789	227 550	261 158	270 503	379 654
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11 213	11 172	12 208	16 324	22 278
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	0,01
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	0,01
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,18	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	20,31	20,37	21,39	16,57	17,04

Ratios et données supplémentaires					
Série O	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	34 585	30 503	15 797	2 921	2 966
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 552	1 365	730	175	173
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	22,29	22,34	21,65	16,69	17,15

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	98	138	147	57	75
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	9	12	12	6	7
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,96	1,99	1,95	2,00	2,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,96	1,99	1,95	2,00	2,25
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,11	0,13	0,10	0,12	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	126,22	80,17	91,55	104,72	93,76
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,74	11,51	11,78	9,63	10,39

- 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 1,80 % pour la série A, 1,75 % pour la série E, 0,75 % pour la série F, 0,75 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,19 % pour la série L, 2,19 % pour la série L6, 0,15 % pour la série O et 1,80 % 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	61	39
Réduits premiers 3 ans	30	70
Réduits après 3 ans	61	39
Reportés premiers 7 ans	30	70
Reportés après 7 ans	61	39
Série E		
Initiaux	61	39
Séries F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L6		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	26	74
FC après 3 ans	51	49
Série O		
	-	-
Série T6		
Initiaux	61	39
Réduits premiers 3 ans	30	70
Réduits après 3 ans	61	39
Reportés premiers 7 ans	30	70
Reportés après 7 ans	61	39

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

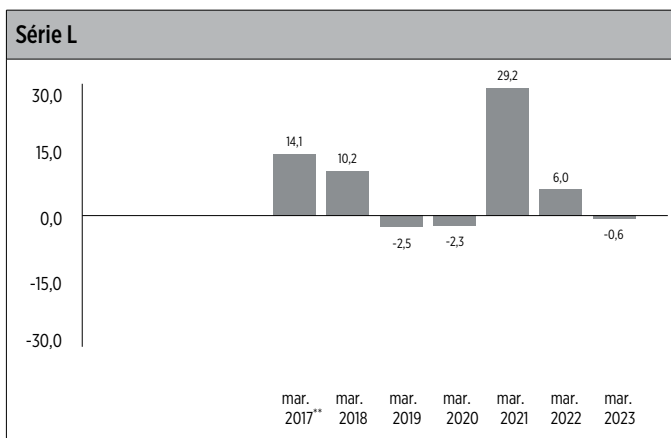
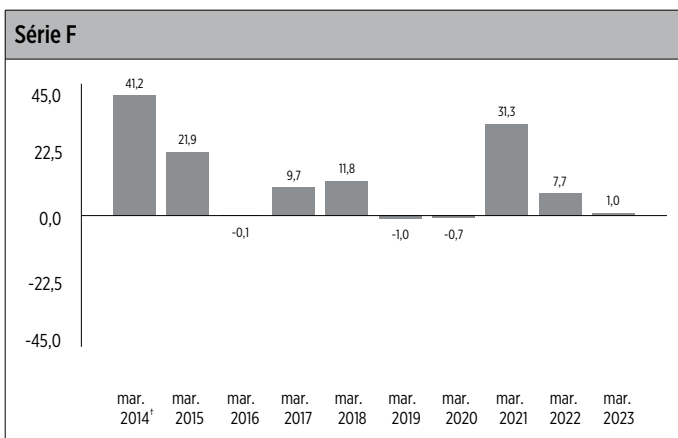
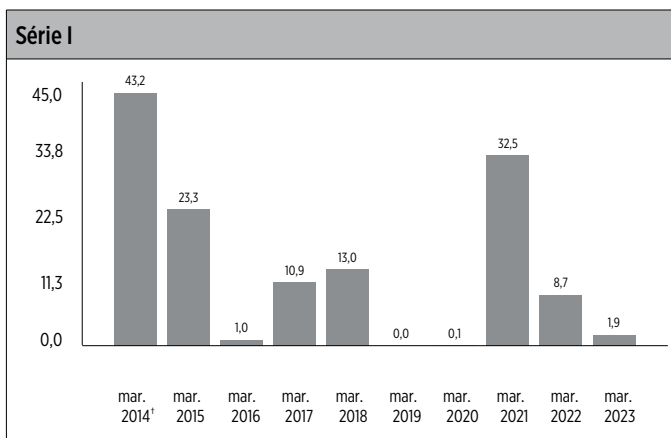
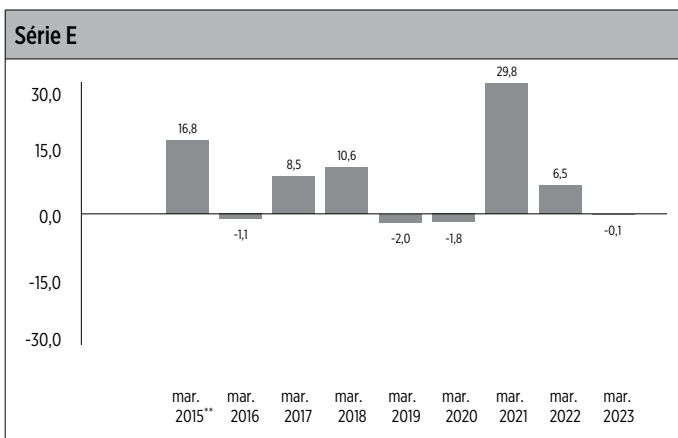
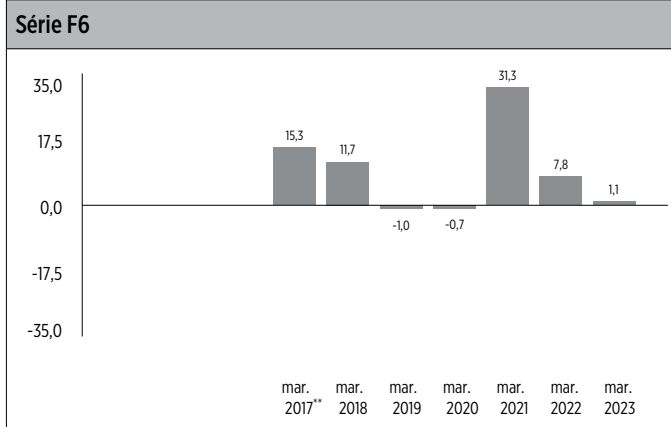
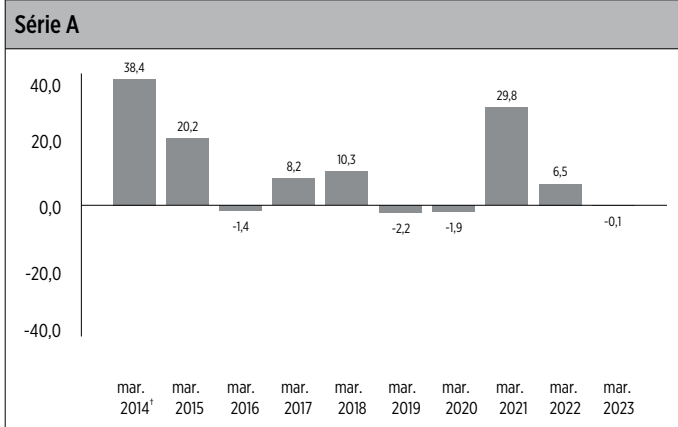
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, 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.

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 de valeur mondiale

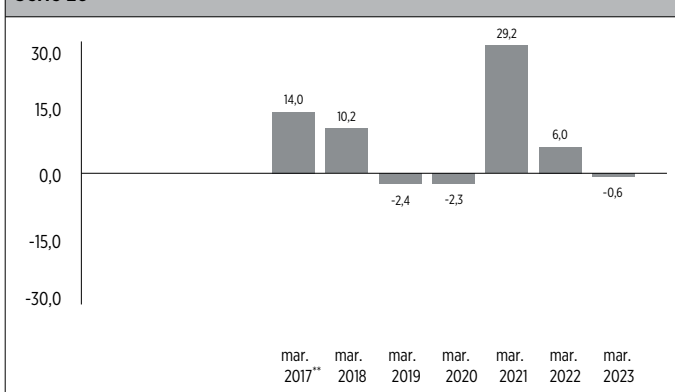
31 mars 2023



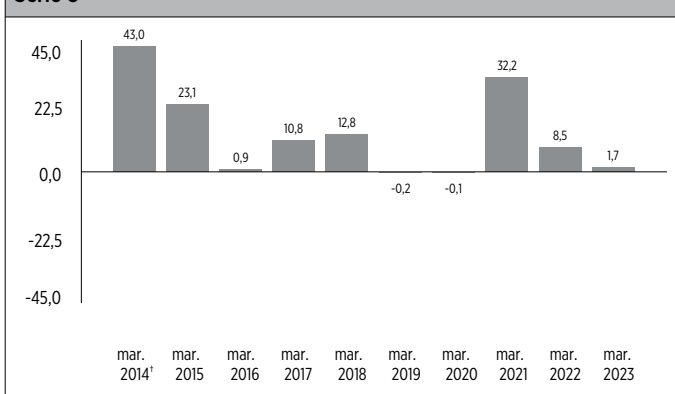
Fonds IA Clarington de valeur mondial

31 mars 2023

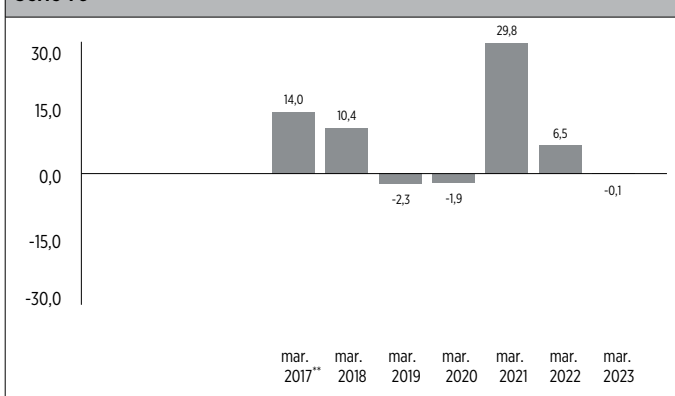
Série L6



Série O



Série T6



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

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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	9,1	5,8	11,4	(0,1)
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	7,5	5,9	11,4	(0,1)
Indice de référence	10,3	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	10,5	7,0	12,7	1,0
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série F6

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	9,2	7,1	12,7	1,1
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	11,6	8,0	13,6	1,9
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	7,5	5,3	10,8	(0,6)
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série L6

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L6	7,5	5,3	10,8	(0,6)
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série O

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série O	11,4	7,8	13,4	1,7
Indice de référence	12,0	9,1	14,5	0,7

Rendement composé annuel, Série T6

Pourcentage (%)	Depuis le juin.27/16	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T6	7,9	5,8	11,4	(0,1)
Indice de référence	11,3	9,1	14,5	0,7

L'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière et conçu pour mesurer le rendement du marché boursier au sein des marchés développés. L'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA) se compose des indices de 23 pays des marchés développés.

L'analyse comparative du rendement du Fonds et de son indice de référence est présentée à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

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

Répartition sectorielle	%
Technologies de l'information	18,67
Finance	14,19
Industrie	11,84
Santé	10,10
Consommation discrétionnaire	10,05
Énergie	8,24
Biens de consommation de base	5,74
Services de communication	5,20
Fonds de placement - actions	4,46
Matériaux	4,25
Immobilier	2,25
Services aux collectivités	1,14
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,87
	100,00

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

Répartition par pays	%
États-Unis	67,60
Europe - Autres	13,34
Japon	6,60
Amérique du Nord - Autres	4,01
Australie et Océanie - Autres	1,93
Asie - Autres	1,29
International	1,28
Amérique du Sud - Autres	0,08
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,87
	100,00

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Apple Inc.	5,39
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,87
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,03
Microsoft Corp.	1,81
Alphabet Inc., cat. C	1,61
Visa Inc., cat. A	1,61
Broadcom Inc.	1,46
Alphabet Inc., cat. A	1,32
iShares MSCI EAFE ETF	1,28
Mastercard Inc., cat. A	1,15
Exxon Mobil Corp.	1,13
Pfizer Inc.	1,06
Adobe Inc.	0,96
Booking Holdings Inc.	0,92
Abbvie Inc.	0,90
Cisco Systems Inc.	0,90
Lowe's Companies Inc.	0,84
Amgen inc.	0,80
Union Pacific Corp.	0,77
Chevron Corp.	0,72
United Parcel Service Inc., cat. B	0,67
Gilead Sciences inc.	0,61
KLA corp.	0,60
Elevance Health Inc.	0,60
American Express Co.	0,60

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

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

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

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

