

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

Actions de Séries A, E, F, I et L

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 Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes 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 (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série L est fermée 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.

La stratégie du Fonds consiste à mettre l'accent sur un portefeuille diversifié de titres de participation d'entreprises canadiennes de grande capitalisation qui sont des chefs de file de leur secteur respectif. Le Fonds choisit des titres de participation d'émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto qui recèlent un fort potentiel de croissance des bénéfices et des dividendes et constant et qui procurent un rendement des capitaux propres supérieur à la moyenne.

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 diminué de 14,0 % ou 9,5 millions de dollars au cours de la période, passant de 67,7 millions de dollars au 31 mars 2022 à 58,2 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 3,2 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 1,2 million de dollars issue de distributions et d'une diminution de 5,1 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 7,3 % ou 4,7 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 64,7 millions de dollars à 60 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 enregistré un rendement de -7,5 % 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 général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de -5,2 % au cours de la même période de 12 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, composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice S&P 500 (en \$ CA), a généré un rendement de

-3,1 % 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.

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.

Au Canada, le produit intérieur brut ou PIB réel (soit la valeur totale, corrigée de l'inflation, des biens et services produits par le pays au cours d'une période donnée) a stagné au quatrième trimestre sous l'effet combiné de la baisse des prix de l'énergie, de la faiblesse de la demande mondiale et du resserrement de la politique monétaire. Aux États-Unis, la croissance s'est accélérée, à 2,6 %, au cours de la même période. Les données récentes montrent que l'activité économique pourrait avoir redécollé au premier trimestre de 2023.

La crise des banques régionales aux États-Unis et en Europe a ébranlé le système financier mondial. Après les interventions budgétaires et monétaires d'envergure prises en réaction à la pandémie, les banques du monde entier se sont retrouvées avec une quantité importante de dépôts, qu'elles ont investis dans des produits à long terme comme des prêts et des obligations du Trésor à long terme. Toutefois, comme les cycles de resserrement monétaire énergiques ont fait monter l'ensemble de la courbe des taux (une ligne qui représente les taux des obligations ayant la même qualité de crédit, mais des échéances différentes), certaines banques américaines ont éprouvé des problèmes de liquidité. Les marchés financiers, à commencer par les actions, ont toutefois remarquablement bien résisté.

L'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de 4,6 % au dernier trimestre et de -5,2 % au cours des 12 derniers mois. Au cours de ces mêmes périodes, l'indice S&P 500 a enregistré des rendements respectifs de 7,5 % et de -7,7 % en dollars américains, et de 7,4 % et de -0,1 % en dollars canadiens.

La sélection de titres dans les secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire a légèrement contribué au rendement du Fonds. La surpondération du Canada a également eu un effet positif, compte tenu de l'avance du marché boursier canadien sur celui des États-Unis. Sur le plan individuel, le Fonds a notamment été favorisé par son placement dans la multinationale canadienne de services-conseils en technologies de l'information et d'intégration de systèmes CGI Inc.; la croissance de ses bénéfices a dépassé les attentes du marché, grâce à la numérisation et à sa transition vers l'infonuagique. L'action de la société canadienne de logiciels diversifiée Constellation Software Inc. a gagné du terrain au cours de la période, en réaction à une solide exécution et aux nombreuses fusions et acquisitions réalisées au cours de l'année (c'est souvent à partir de ces éléments que le marché évalue la société).

La sélection des titres a nuí au rendement, en particulier dans les secteurs de la finance, des services de communication et des matériaux. Le Fonds a également

été défavorisé par sa gestion des devises, le dollar américain s'étant apprécié par rapport au dollar canadien. Sur le plan individuel, la Banque de Nouvelle-Écosse a perdu du terrain, les marchés s'inquiétant des répercussions éventuelles du ralentissement de l'économie mondiale sur ses activités internationales. Nutrien Ltd., un des plus importants producteurs mondiaux d'engrais à base de potasse et d'azote, a publié des bénéfices largement inférieurs aux attentes du marché et la direction a revu à la baisse ses prévisions pour l'année en raison de la baisse de la demande de potasse.

Le Fonds a notamment pris position dans la société de services d'ingénierie et de conception WSP Global Inc., dont le gestionnaire de fonds apprécie l'équipe de direction, le modèle d'affaires et le secteur d'activité. Le Fonds a pris position dans Albermarle Corp., fabricant mondial de produits chimiques spécialisés et numéro un de la production de lithium, en raison du point de vue du gestionnaire de fonds sur la transition énergétique, du potentiel de croissance plus élevé que prévu de la demande de voitures électriques et de l'excellente orientation du marché du lithium.

Keyera Corp., qui est un des plus grands exploitants intermédiaires de pétrole et de gaz du Canada, a été supprimée du portefeuille pour des questions de valorisations. Le produit de la vente a été réinvesti dans de grandes sociétés du secteur que le gestionnaire de fonds jugeait plus avantageuses. Le gestionnaire de fonds s'est départi du producteur de gaz naturel liquide Crew Energy Inc. en raison de la faiblesse des prix du gaz naturel qui risquait de nuire aux bénéfices de la société.

Événements récents

Le secteur canadien de l'énergie a certes connu un premier trimestre 2023 décevant, mais le gestionnaire de fonds reste optimiste à long terme à l'égard des produits de base, et plus particulièrement du pétrole brut. L'effet de la réouverture de la Chine sur les placements en métaux de base du Fonds est en outre essentiellement positif jusqu'à présent.

Aux États-Unis, le gestionnaire de fonds voit des occasions dans les très grandes entreprises des technologies de l'information qui s'affairent à rationaliser leurs activités et à maîtriser leurs coûts de manière innovante. Il s'agit d'entreprises qui investissent dans les technologies de pointe sans sacrifier leur rentabilité actuelle, ce qui constitue, selon le gestionnaire de fonds, une solide base de croissance.

Depuis le 20 janvier 2022, le Fonds offre des actions de série E.

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, la série L du Fonds est fermée 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 a payé 1 312 \$ en frais de courtage (par rapport à 73 \$ pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022) 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.

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2023

Faits saillants financiers

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

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	16,97	14,76	10,64	12,26	12,33
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,36	0,33	0,33	0,36	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,33)	(0,36)	(0,28)	(0,28)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,47)	1,99	1,02	0,54	0,34
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,98)	0,54	3,49	(1,94)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,42)	2,50	4,56	(1,32)	0,51
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)	(0,30)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,23)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)	(0,53)
Actif net à la fin de la période	15,40	16,97	14,76	10,64	12,26

Actif net par action 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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,06	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,04	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	-	-	-	-	-
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,09	-	-	-	-

Actif net par action 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	20,55	17,66	12,57	14,30	14,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,45	0,40	0,40	0,42	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,19)	(0,14)	(0,14)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,69)	2,35	1,25	0,64	0,31
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,55)	0,61	4,03	(2,34)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,96)	3,17	5,54	(1,42)	0,93
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)	(0,34)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,27)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)	(0,61)
Actif net à la fin de la période	18,89	20,55	17,66	12,57	14,30

Actif net par action 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	31,68	27,00	19,07	21,54	21,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,69	0,58	0,61	0,65	0,57
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,91)	3,62	1,93	0,99	0,58
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,49)	1,04	6,17	(3,98)	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,75)	5,18	8,67	(2,39)	1,31
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)	(0,52)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,41)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)	(0,93)
Actif net à la fin de la période	29,33	31,68	27,00	19,07	21,54

Actif net par action 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	23,55	20,56	14,88	17,21	17,35
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,49	0,47	0,46	0,51	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	(0,55)	(0,60)	(0,46)	(0,46)	(0,46)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,70)	1,72	1,13	0,81	0,54
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(2,76)	0,45	4,76	(2,94)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(3,52)	2,04	5,89	(2,08)	0,34
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)	(0,42)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,33)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)	(0,75)
Actif net à la fin de la période	21,29	23,55	20,56	14,88	17,21

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2023

- 1 Les données par action proviennent des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (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	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	34 994	58 185	52 855	42 881	61 289
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	2 272	3 428	3 581	4 032	5 001
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,99	1,99	2,00	2,01	2,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,99	1,99	2,00	2,01	2,25
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$) ¹	15,40	16,97	14,76	10,64	12,26

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	10 435	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	1 034	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,87	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,87	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,12	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	73,38	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,09	-	-	-	-

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	11 533	6 192	4 715	3 176	4 443
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	611	301	267	253	311
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,75	0,75	0,75	0,77	0,89
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,75	0,75	0,75	0,77	0,89
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$) ¹	18,89	20,55	17,66	12,57	14,30

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	3	4	3	2	2
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$) ¹	29,33	31,68	27,00	19,07	21,54

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	1 245	3 271	214	314	430
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	58	139	10	21	25
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,43	2,42	2,40	2,39	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,43	2,42	2,40	2,39	2,40
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$) ¹	21,29	23,55	20,56	14,88	17,21

- 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 1,80 % pour la série A, 1,69 % pour la série E, 0,69 % pour la série F, 0,00 % pour la série I et 2,11 % pour la série L.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2023

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	63	37
Réduits premiers 3 ans	31	69
Réduits après 3 ans	63	37
Reportés premiers 7 ans	31	69
Reportés après 7 ans	63	37
Série E		
Initiaux	65	35
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	26	74
FC après 3 ans	53	47

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.

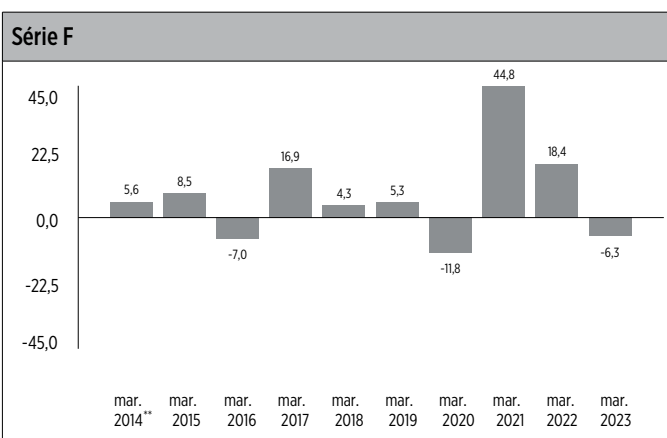
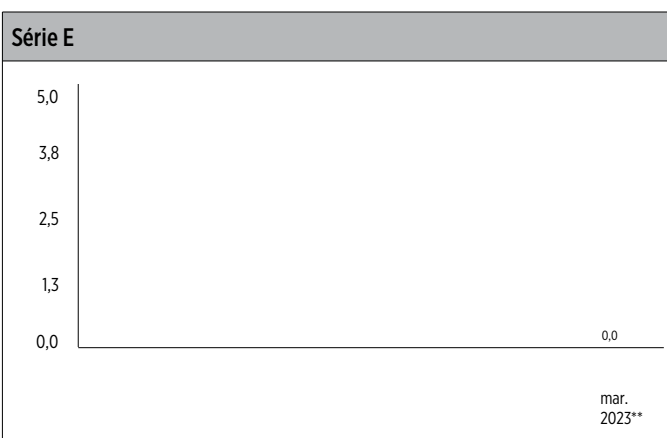
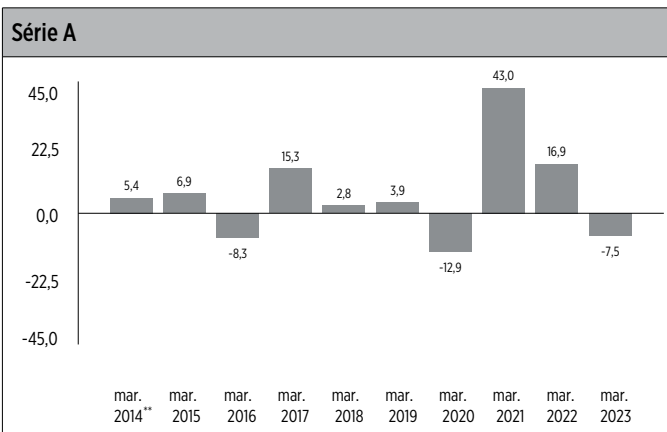
Rendement passé

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.

Les rendements sont calculés et les rendements année après année sont présentés à partir du 7 février 2014, date d'une fusion de fonds importante.

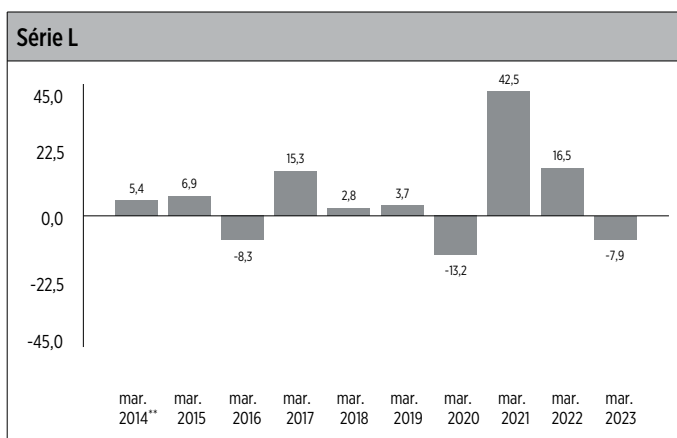
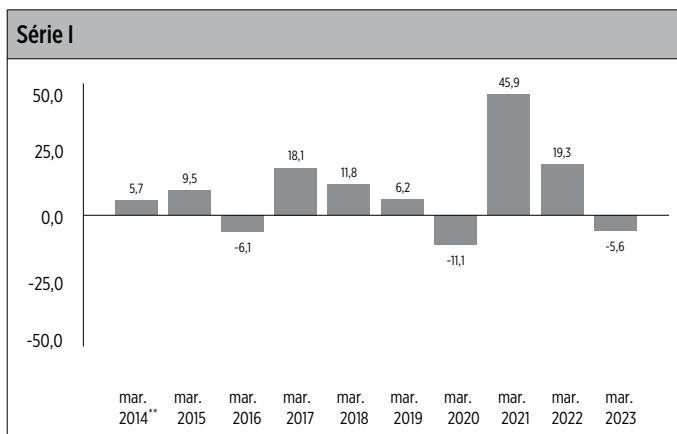
Rendements d'année en année

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 d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2023



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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (60 %) et l'indice S&P 500 (\$ CA) (40 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis le févr.7/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	6,1	7,0	15,7	(7,5)
Indice élargi	7,4	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	10,2	10,3	17,5	(3,1)

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le févr.7/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	7,5	8,3	17,1	(6,3)
Indice élargi	7,4	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	10,2	10,3	17,5	(3,1)

Rendement composé annuel, Série I				
Pourcentage (%)	Depuis le févr.7/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	9,1	9,2	18,0	(5,6)
Indice élargi	7,4	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	10,2	10,3	17,5	(3,1)

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le févr.7/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	5,9	6,6	15,2	(7,9)
Indice élargi	7,4	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	10,2	10,3	17,5	(3,1)

L'indice composé S&P/TSX est le plus important indicateur de l'activité boursière canadienne et couvre 95 % des entreprises inscrites à la Bourse de Toronto et établies au Canada. L'indice comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu et est conçu pour offrir une représentation d'un indice de référence étendu tout en maintenant les caractéristiques de liquidité d'indices plus concentrés.

L'indice S&P 500 (\$ CA) comprend 500 des plus grandes entreprises des industries de l'économie des États-Unis et il est réputé être le meilleur baromètre du marché boursier américain. Bien que l'indice S&P 500 mette l'accent sur le marché de grande capitalisation, il couvre environ 80 % du marché boursier américain.

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	%
Finance	21,47
Technologies de l'information	14,57
Industrie	13,03
Énergie	10,08
Services de communication	7,41
Matériaux	7,26
Consommation discrétionnaire	6,42
Biens de consommation de base	6,31
Santé	5,97
Services aux collectivités	3,41
Immobilier	1,92
Placements à court terme	1,19
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,96
	100,00

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2023

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	%
Banque Royale du Canada	3,75
La Banque Toronto-Dominion	3,05
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,60
Microsoft Corp.	2,42
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,18
CGI inc., cat. A	1,79
Banque de Montréal	1,70
Constellation Software Inc.	1,66
Canadian Natural Resources Ltd.	1,66
Apple Inc.	1,60
Alimentation Couche-Tard inc.	1,49
Rogers Communications Inc., cat. B	1,43
Brookfield Corp.	1,35
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,34
Intact Corporation financière	1,31
Suncor Énergie Inc.	1,29
TELUS Corp.	1,28
Enbridge Inc.	1,27
Amazon.com Inc.	1,26
Dollarama inc.	1,22
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,397 %, 2023-06-08	1,19
Les Compagnies Loblaw Itée	1,14
Meta Platforms Inc.	1,05
Nutrien Ltd.	1,02
Financière Sun Life inc.	1,01

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).

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

