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 2024

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 26, rue Wellington Est, Bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

iA Placements Clarington inc.

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 12 mois terminée le 31 mars 2024. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série L est fermée aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres canadiens. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de ses actifs dans des titres étrangers.

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 iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA », 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 75,9 % ou 44,2 millions de dollars au cours de la période, passant de 58,2 millions de dollars au 31 mars 2023 à 102,4 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 29,3 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 0,8 million de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 15,7 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 16,5 % ou 9,9 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 60 millions de dollars à 69,9 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 21,0 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2024. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 14,0 % 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 ($ CA), a généré un rendement de 20,2 % 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. Le spectre de la récession a reculé ces derniers trimestres, sous l'effet de la hausse marquée des taux d'intérêt mise en place pour endiguer l'inflation. La réaccélération de la croissance a toutefois entraîné une reprise de l'inflation, du fait de la dynamique des salaires et de la persistance des pressions qui avaient accompagné la libération de l'épargne accumulée au sortir de la pandémie. Les marchés ne s'attendent donc plus qu'à trois baisses de taux d'intérêt au cours de l'année.

Jusqu'ici, le Canada a pu échapper à la récession grâce à son boom démographique, mais sa croissance économique fait au mieux du surplace.

Les marchés des capitaux se sont bien comportés au cours des derniers trimestres, malgré la hausse des taux d'intérêt. Les marchés boursiers se sont repliés à la fin de l'été dernier, mais ils ont enregistré de solides rendements depuis.

Au cours des 12 derniers mois, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de 14,0 %, soutenu notamment par les secteurs de la santé, des technologies de l'information et de l'énergie.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a inscrit un rendement de 30,0 % ($ CA), grâce surtout aux secteurs des services de communication, des technologies de l'information et de la finance, pour la même période de 12 mois.

La sous-pondération des secteurs des matériaux, de l'immobilier et des services aux collectivités a contribué au rendement du Fonds. Dans l'ensemble, la sélection des titres a favorisé le rendement, en particulier dans les secteurs de l'industrie, des technologies de l'information, des services aux collectivités et des biens de consommation de base. Parmi les facteurs qui ont rehaussé le rendement, mentionnons la surpondération de Constellation Software Inc., une société canadienne de logiciels diversifiée. La société est dotée d'un solide modèle d'affaires et la scission récente d'une filiale a contribué à créer de la valeur. Canadian Natural Resources Ltd., une société de développement et de production, qui commercialise et vend du pétrole brut, du gaz naturel et des liquides de gaz naturel, a profité de la vigueur du secteur de l'énergie. Canadian Pacific Kansas City Ltd. possède et exploite un chemin de fer transcontinental de marchandises au Canada, aux États-Unis et au Mexique. La fusion entre Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique et Kansas City Southern Railway Co. s'est révélée très bénéfique.

La surpondération des secteurs de l'industrie, des biens de consommation de base, de la consommation discrétionnaire et des services de communication a entravé le rendement du Fonds. La sélection des titres dans le secteur de la finance, et en particulier dans le segment bancaire, a nui. Parmi les titres qui ont pesé sur le rendement, signalons TELUS Corp., qui fournit des produits et des services de télécommunications et de technologie de l'information au Canada. La société a été touchée par la sous-performance de l'ensemble du secteur. Saputo Inc., qui produit, commercialise et distribue des produits laitiers, a été confrontée à des problèmes opérationnels. First Quantum Minerals Ltd. mène des activités d'exploration, de mise en valeur et de production de gisements miniers. La société a récemment perdu l'accès à sa mine au Panama en raison d'une querelle politique, ce qui a eu une incidence directe sur son évaluation.

Parmi les nouvelles positions, mentionnons Spin Master Corp., une société de divertissement pour enfants qui s'occupe de la création, de la conception, de la fabrication, de l'octroi de licences et de la commercialisation de divers jouets,

produits de divertissement et jeux numériques. La société est caractérisée par un bon bassin de produits et une évaluation intéressante.

Parmi les placements qui ont été étoffés, mentionnons Groupe SNC-Lavalin inc., une société intégrée de services professionnels et de gestion de projets à l'échelle mondiale. La société s'est réorientée vers des activités moins exigeantes en capitaux et présente un important potentiel de hausse des marges.

Parmi les positions qui ont été réduites, mentionnons Dollarama Inc., qui exploite une chaîne de magasins à un dollar au Canada. Ce placement a été élagué en raison de son évaluation.

Parmi les placements éliminés figure Aritzia Inc., qui conçoit et vend des vêtements et des accessoires pour femmes. La société a connu des difficultés liées aux coûts et aux stocks, qui se sont répercutées sur son évaluation.

Événements récents

Depuis la fin du troisième trimestre de 2023, le gestionnaire de fonds modifie la composition du Fonds en prévision d'un rebond potentiel des secteurs cycliques et des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, et ce positionnement proactif a porté ses fruits. On entend par secteurs cycliques ceux qui sont sensibles au cycle économique, et qui enregistrent des revenus généralement plus élevés en période de prospérité économique et vice versa.

Le gestionnaire de fonds a maintenu le penchant du Fonds pour les titres cycliques au début de 2024. Ces décisions restent fondées sur une analyse approfondie et un modèle d'évaluation détaillé qui aide à déterminer la valeur intrinsèque (juste valeur) des placements.

Le 1er 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 renonciations ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2024, le Fonds a payé 0 $ en frais de courtage (par rapport à 1 312 $ pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023) 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. L'information contenue dans les tableaux suivants est fondée sur la règlementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel d'actions en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par action du Fonds ($)[1]					
Série A	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**15,40**	16,97	14,76	10,64	12,26
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,38**	0,36	0,33	0,33	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,35)**	(0,33)	(0,36)	(0,28)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**1,23**	(0,47)	1,99	1,02	0,54
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,87**	(0,98)	0,54	3,49	(1,94)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**3,13**	(1,42)	2,50	4,56	(1,32)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,22)**	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des dividendes[3]	**(0,22)**	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)
Actif net à la fin de la période	**18,38**	15,40	16,97	14,76	10,64

Actif net par action du Fonds ($)[1]					
Série E	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**10,09**	10,00	–	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,25**	0,06	–	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,22)**	(0,05)	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,82**	(0,05)	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**1,24**	0,04	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**2,09**	–	–	–	–
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,15)**	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des dividendes[3]	**(0,15)**	–	–	–	–
Actif net à la fin de la période	**12,06**	10,09	–	–	–

Actif net par action du Fonds ($)[1]					
Série F	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**18,89**	20,55	17,66	12,57	14,30
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,47**	0,45	0,40	0,40	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,18)**	(0,17)	(0,19)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**1,53**	(0,69)	2,35	1,25	0,64
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**2,32**	(0,55)	0,61	4,03	(2,34)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**4,14**	(0,96)	3,17	5,54	(1,42)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,27)**	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des dividendes[3]	**(0,27)**	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)
Actif net à la fin de la période	**22,81**	18,89	20,55	17,66	12,57

Actif net par action du Fonds ($)[1]					
Série I	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**29,33**	31,68	27,00	19,07	21,54
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,75**	0,69	0,58	0,61	0,65
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,05)**	(0,04)	(0,06)	(0,04)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**3,98**	(0,91)	3,62	1,93	0,99
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**7,79**	(1,49)	1,04	6,17	(3,98)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**12,47**	(1,75)	5,18	8,67	(2,39)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,43)**	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des dividendes[3]	**(0,43)**	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)
Actif net à la fin de la période	**35,70**	29,33	31,68	27,00	19,07

Actif net par action du Fonds ($)[1]					
Série L	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**21,29**	23,55	20,56	14,88	17,21
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	**0,53**	0,49	0,47	0,46	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,58)**	(0,55)	(0,60)	(0,46)	(0,46)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**1,64**	(0,70)	1,72	1,13	0,81
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**2,33**	(2,76)	0,45	4,76	(2,94)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**3,92**	(3,52)	2,04	5,89	(2,08)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**–**	–	–	–	–
Dividendes[4]	**(0,31)**	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)
Gains en capital	**–**	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Total des dividendes[3]	**(0,31)**	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)
Actif net à la fin de la période	**25,29**	21,29	23,55	20,56	14,88

1 Les données par action sont tirées 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 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**34 748**	34 994	58 185	52 855	42 881
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	**1 891**	2 272	3 428	3 581	4 032
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,99**	1,99	1,99	2,00	2,01
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,99**	1,99	1,99	2,00	2,01
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,12**	0,12	0,16	0,15	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**103,53**	73,38	131,14	81,60	85,86
Valeur liquidative par action ($)[1]	**18,38**	15,40	16,97	14,76	10,64

Ratios et données supplémentaires					
Série E	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**15 925**	10 435	–	–	–
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	**1 321**	1 034	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,89**	1,87	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,89**	1,87	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,12**	0,12	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**103,53**	73,38	–	–	–
Valeur liquidative par action ($)[1]	**12,06**	10,09	–	–	–

Ratios et données supplémentaires					
Série F	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**13 240**	11 533	6 192	4 715	3 176
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	**580**	611	301	267	253
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,75**	0,75	0,75	0,75	0,77
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,75**	0,75	0,75	0,75	0,77
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,12**	0,12	0,16	0,15	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**103,53**	73,38	131,14	81,60	85,86
Valeur liquidative par action ($)[1]	**22,81**	18,89	20,55	17,66	12,57

Ratios et données supplémentaires					
Série I	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**37 440**	3	4	3	2
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	**1 049**	0,1	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,12**	0,12	0,16	0,15	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**103,53**	73,38	131,14	81,60	85,86
Valeur liquidative par action ($)[1]	**35,70**	29,33	31,68	27,00	19,07

Ratios et données supplémentaires					
Série L	**03/31 2024**	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**1 015**	1 245	3 271	214	314
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	**40**	58	139	10	21
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**2,42**	2,43	2,42	2,40	2,39
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**2,42**	2,43	2,42	2,40	2,39
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,12**	0,12	0,16	0,15	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**103,53**	73,38	131,14	81,60	85,86
Valeur liquidative par action ($)[1]	**25,29**	21,29	23,55	20,56	14,88

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 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 (%)			
		Répartition des services	
Série	Frais de gestion	Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	1,60	63	37
Réduits premiers 3 ans	1,60	31	69
Réduits après 3 ans	1,60	63	37
Reportés premiers 7 ans	1,60	31	69
Reportés après 7 ans	1,60	63	37
Série E			
Initiaux	1,55	65	35
Série F	0,55	-	100
Série I	-	-	-
Série L			
FC première année	1,90	-	100
FC deuxième et troisième années	1,90	26	74
FC après 3 ans	1,90	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.

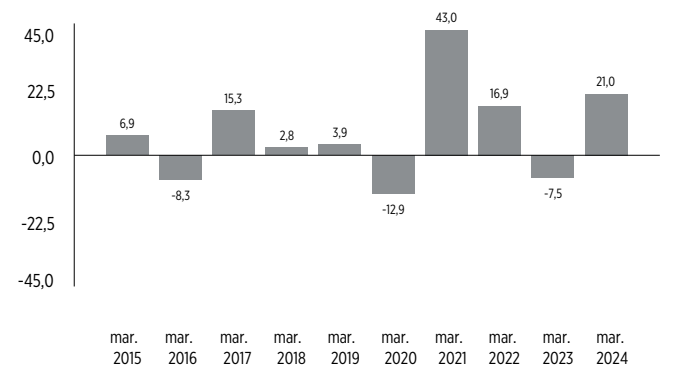
Rendement passé

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.

Rendements d'année en année

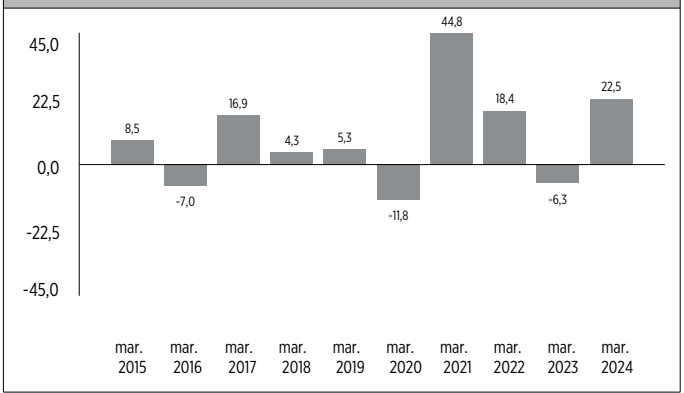
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.

Série A

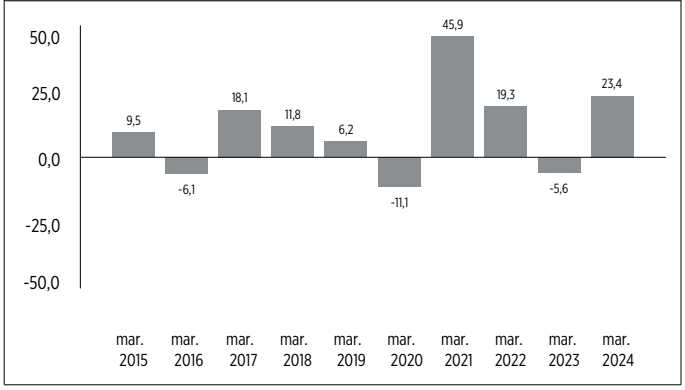


Série E

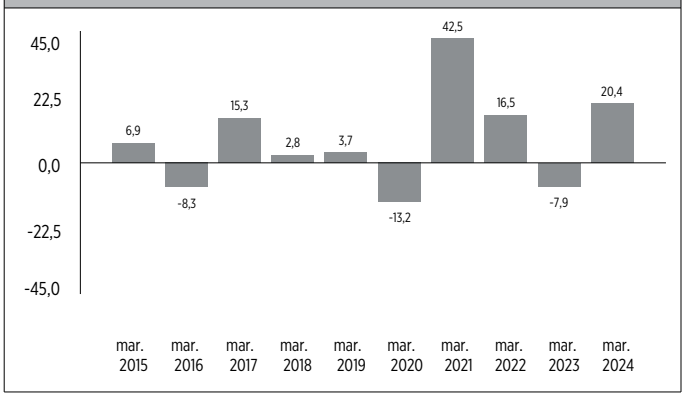
Série F



Série I



Série L



** 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 2024.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	7,0	10,3	9,4	21,0
Indice élargi	7,7	10,0	9,1	14,0
Indice de référence	10,8	12,2	11,3	20,2

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le janv.19/23	Depuis 1 an
Série E	18,2	21,1
Indice élargi	11,1	14,0
Indice de référence	18,7	20,2

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	8,4	11,6	10,7	22,5
Indice élargi	7,7	10,0	9,1	14,0
Indice de référence	10,8	12,2	11,3	20,2

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	10,0	12,5	11,6	23,4
Indice élargi	7,7	10,0	9,1	14,0
Indice de référence	10,8	12,2	11,3	20,2

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	6,8	9,8	8,9	20,4
Indice élargi	7,7	10,0	9,1	14,0
Indice de référence	10,8	12,2	11,3	20,2

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 2024

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	21,21
Technologies de l'information	18,11
Industrie	13,49
Énergie	9,34
Consommation discrétionnaire	6,40
Matériaux	6,34
Services de communication	6,33
Santé	5,99
Biens de consommation de base	5,49
Services aux collectivités	2,64
Placements à court terme	2,47
Immobilier	1,85
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,34
	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	%
Banque Royale du Canada	3,33
Microsoft Corp.	3,26
La Banque Toronto-Dominion	2,52
NVIDIA Corp.	2,39
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 5,293 %, 06-06-2024	2,23
Canadian Natural Resources Ltd.	1,95
Alphabet Inc., cat. A	1,88
Constellation Software Inc.	1,87
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,85
Amazon.com Inc.	1,80
Chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City ltée	1,79
Banque de Montréal	1,74
Apple Inc.	1,52
Meta Platforms Inc., cat. A	1,48
Brookfield Corp.	1,28
CGI inc., cat. A	1,25
Alimentation Couche-Tard inc.	1,20
Enbridge Inc.	1,15
Suncor Énergie Inc.	1,15
Les Compagnies Loblaw ltée	1,14
Shopify Inc., cat. A	1,13
Intact Corporation financière	1,13
Société Financière Manuvie	1,04
Financière Sun Life inc.	1,02
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,98

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080, Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

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

iA Placements Clarington MC