

## Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

Actions de Séries A, E, F, I, L et U

### Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2025

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](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du 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 2025. 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 son actif net 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 81,2 % ou 83,1 M\$ au cours de la période, passant de 102,4 M\$ au 31 mars 2024 à 185,5 M\$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 81,3 M\$ issue des ventes nettes, d'une diminution de 6,7 M\$ issue de distributions et d'une augmentation de 8,5 M\$ provenant d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 85,3 % ou 59,6 M\$ par rapport à la période précédente, passant de 69,9 M\$ à 129,5 M\$. 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 11,2 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2025. 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 15,8 % 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 15,7 % 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.

À mesure que 2024 progressait, le monde semblait peu à peu trouver le bon équilibre entre une croissance encourageante et une inflation maîtrisée. Les banques centrales de partout dans le monde ont déployé des efforts concertés pour gérer les problèmes liés au coût de la vie et à l'inflation auxquels font face les particuliers et les entreprises.

Le dernier trimestre a été dominé par la position étonnamment ferme du président américain Trump à l'égard des tarifs douaniers, en particulier ceux du Canada. À la fin de la période, M. Trump avait imposé des tarifs douaniers de 25 % sur l'acier, l'aluminium et les voitures, et d'autres annonces de droits de douane étaient attendues en avril.

La croissance aux États-Unis devait stagner un peu au premier trimestre, car la confiance des consommateurs et des entreprises a été de plus en plus ébranlée par l'incertitude politique. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à 4,50 %.

Au Canada, la reprise économique se déroulait bien, les baisses de taux d'intérêt faisant fléchir le taux directeur à 2,75 %. Toutefois, l'incertitude liée à la politique commerciale a fait chuter lourdement la confiance des ménages et des entreprises, provoquant un ralentissement de l'économie.

Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a enregistré des résultats favorables en 2024, mais a reculé de 4,3 % au premier trimestre de 2025 en raison des pressions économiques. Au cours de la période, cela s'est traduit par un rendement de 8,3 % en dollars américains et de 15,1 % en dollars canadiens.

Les actions canadiennes, représentées par l'indice composé S&P/TSX, se sont mieux comportées vers la fin de la période, affichant un rendement de 1,0 % pour le dernier trimestre et de 15,8 % pour la période.

La légère surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire a avantage le rendement du Fonds, tout comme la sélection de titres dans le secteur des télécommunications. La Banque Royale du Canada a bien servi le rendement, grâce à ses solides résultats financiers, à ses initiatives d'expansion, à ses progrès technologiques et à ses augmentations régulières de dividendes. Apple Inc., le géant américain des technologies de l'information renommé pour ses produits électroniques, ses logiciels et ses services grand public, a profité de la forte remontée des expéditions en Chine, ce qui a fortement stimulé ses bénéfices au deuxième et au troisième trimestres de 2024.

Dans l'ensemble, la sélection de titres a le plus nuï au rendement, en particulier dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information. La surpondération du secteur de l'industrie a également eu un effet négatif, à l'instar de la sous-pondération du secteur des matériaux. Parmi les titres qui ont nuï au rendement, mentionnons la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, dont les volumes de fret ont diminué et les coûts d'exploitation ont augmenté, tandis que les défis réglementaires et les pressions concurrentielles ont miné la confiance des investisseurs.

Le gestionnaire du Fonds a pris position dans AT&T Inc., le secteur des télécommunications affichant des gains de rentabilité ces temps-ci et pouvant compter sur les services de câblodistribution pour accélérer sa croissance. Il a également ajouté Marsh & McLennan Cos. au portefeuille, car il estime que le secteur de l'assurance est sous-évalué, qu'il est à l'abri des droits de douane et qu'il devrait connaître une phase de croissance à la faveur des tendances structurelles et des regroupements d'entreprises.

Parmi les placements étoffés, mentionnons Canadian Natural Resources Ltd., car le Fonds s'est progressivement réorienté vers des positions plus défensives. La société a offert une exposition accrue à l'énergie qui devrait permettre au Fonds de bénéficier de l'inflation, et les sables bitumineux sont l'un des moyens les moins coûteux en termes de cycle complet d'obtenir une exposition aux produits de base.

Celestica Inc. faisait partie des placements qui ont été réduits, car son évaluation est devenue très élevée et ses perspectives en matière de demande ont été assombries après le lancement du modèle d'intelligence artificielle en code source libre de DeepSeek.

Parmi les placements éliminés, mentionnons Precision Drilling Corp. en raison des pressions à la baisse prévues sur les prix du pétrole et de la réduction des activités de forage et de fracturation dans un contexte de détérioration de la conjoncture économique. Le titre de ServiceNow Inc. a été vendu en raison des valorisations élevées et des réductions prévues au sein du gouvernement fédéral américain.

## Événements récents

Même si les tarifs douaniers imposés au Canada ne sont pas avantageux pour l'économie, ils se sont révélés moins sévères que prévu initialement. Compte tenu de son évaluation relativement faible et de la composition sectorielle, le marché canadien pourrait surpasser le marché américain, poursuivant la tendance observée depuis le début de l'année.

En ce qui concerne les secteurs cycliques, l'économie chinoise, qui est axée sur les exportations, a subi d'importantes pressions en raison des effets des tarifs douaniers, ce qui pourrait entraîner un ralentissement de la croissance du produit intérieur brut. Compte tenu de ces pressions économiques extérieures, le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le gouvernement chinois stimule l'économie en renforçant ses mesures de relance budgétaire et en assouplissant sa politique monétaire. Ces mesures devraient profiter aux secteurs les plus sensibles à l'économie du marché canadien.

Depuis le 12 novembre 2024, le Fonds offre des actions de série U, offertes en vertu d'une notice d'offre pouvant être modifiée de temps à autre.

## 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 2025, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur des Fonds.

## Faits saillants financiers

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

# Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2025

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	18,38	15,40	16,97	14,76	10,64
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,40	0,38	0,36	0,33	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,43)	(0,35)	(0,33)	(0,36)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés pour la période	2,21	1,23	(0,47)	1,99	1,02
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,08)	1,87	(0,98)	0,54	3,49
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>2,10</b>	<b>3,13</b>	<b>(1,42)</b>	<b>2,50</b>	<b>4,56</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,32)	(0,22)	(0,30)	(0,28)	(0,41)
Gains en capital	(0,57)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>19,59</b>	<b>18,38</b>	<b>15,40</b>	<b>16,97</b>	<b>14,76</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	35,70	29,33	31,68	27,00	19,07
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,82	0,75	0,69	0,58	0,61
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,46	3,98	(0,91)	3,62	1,93
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(3,55)	7,79	(1,49)	1,04	6,17
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,66</b>	<b>12,47</b>	<b>(1,75)</b>	<b>5,18</b>	<b>8,67</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,62)	(0,43)	(0,56)	(0,52)	(0,75)
Gains en capital	(1,12)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(1,74)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>38,82</b>	<b>35,70</b>	<b>29,33</b>	<b>31,68</b>	<b>27,00</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	12,06	10,09	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,27	0,25	0,06	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,27)	(0,22)	(0,05)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,41	0,82	(0,05)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,08)	1,24	0,04	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>1,33</b>	<b>2,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,21)	(0,15)	-	-	-
Gains en capital	(0,37)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,87</b>	<b>12,06</b>	<b>10,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	25,29	21,29	23,55	20,56	14,88
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,54	0,53	0,49	0,47	0,46
Total des charges (excluant les distributions)	(0,70)	(0,58)	(0,55)	(0,60)	(0,46)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,26	1,64	(0,70)	1,72	1,13
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,37	2,33	(2,76)	0,45	4,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>3,47</b>	<b>3,92</b>	<b>(3,52)</b>	<b>2,04</b>	<b>5,89</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,44)	(0,31)	(0,41)	(0,39)	(0,57)
Gains en capital	(0,78)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(1,22)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>26,84</b>	<b>25,29</b>	<b>21,29</b>	<b>23,55</b>	<b>20,56</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	22,81	18,89	20,55	17,66	12,57
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,50	0,47	0,45	0,40	0,40
Total des charges (excluant les distributions)	(0,23)	(0,18)	(0,17)	(0,19)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	2,73	1,53	(0,69)	2,35	1,25
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,14)	2,32	(0,55)	0,61	4,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>2,86</b>	<b>4,14</b>	<b>(0,96)</b>	<b>3,17</b>	<b>5,54</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,40)	(0,27)	(0,37)	(0,34)	(0,49)
Gains en capital	(0,71)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(1,11)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>24,62</b>	<b>22,81</b>	<b>18,89</b>	<b>20,55</b>	<b>17,66</b>

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,12	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,11)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,64	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendes :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,15)	-	-	-	-
Gains en capital	(0,27)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes³</b>	<b>(0,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2025

- 1 Les données par action sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, telles que publiées par les normes IFRS de comptabilité. 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 réel 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 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	34 173	34 748	34 994	58 185	52 855
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 744	1 891	2 272	3 428	3 581
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,99	1,99	1,99	1,99	2,00
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,99	1,99	1,99	1,99	2,00
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	0,12	0,12	0,16	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	103,53	73,38	131,14	81,60
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	19,59	18,38	15,40	16,97	14,76

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	20 349	15 925	10 435	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 582	1 321	1 034	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,89	1,89	1,87	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,89	1,89	1,87	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	0,12	0,12	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	103,53	73,38	-	-
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	12,87	12,06	10,09	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	14 237	13 240	11 533	6 192	4 715
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	578	580	611	301	267
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,76	0,75	0,75	0,75	0,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,76	0,75	0,75	0,75	0,75
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	0,12	0,12	0,16	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	103,53	73,38	131,14	81,60
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	24,62	22,81	18,89	20,55	17,66

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	116 219	37 440	3	4	3
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 994	1 049	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	0,12	0,12	0,16	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	103,53	73,38	131,14	81,60
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	38,82	35,70	29,33	31,68	27,00

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	452	1 015	1 245	3 271	214
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	17	40	58	139	10
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,42	2,42	2,43	2,42	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,42	2,42	2,43	2,42	2,40
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	0,12	0,12	0,16	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	103,53	73,38	131,14	81,60
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	26,84	25,29	21,29	23,55	20,56

Ratios et données supplémentaires					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	50	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,40	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,40	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,14	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	147,34	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) <sup>1</sup>	9,45	-	-	-	-

- 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, 2,11 % pour la série L et 0,35 % pour la série U.
- 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.

# Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2025

- 5 Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par un fonds sous-jacent, le cas échéant, 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. Le RFO inclut les dividendes à payer sur les actions vendues à découvert et les charges d'intérêts découlant de titres à revenu fixe, s'il y a lieu.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)			
Série	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	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
Série U			
	0,21	0	100

Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller

Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

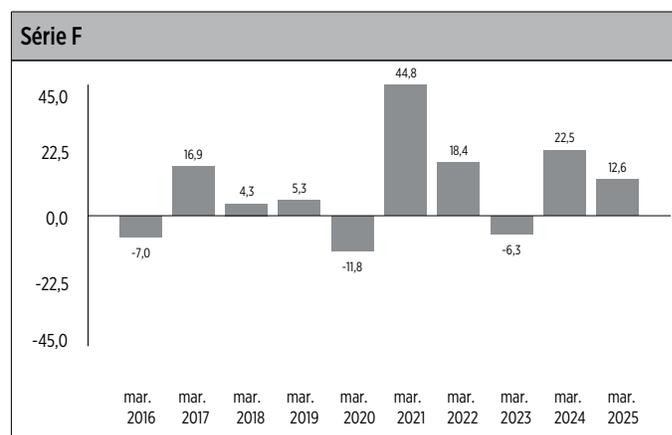
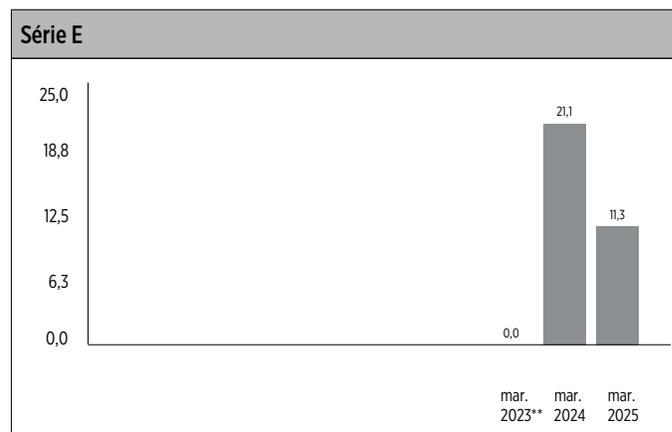
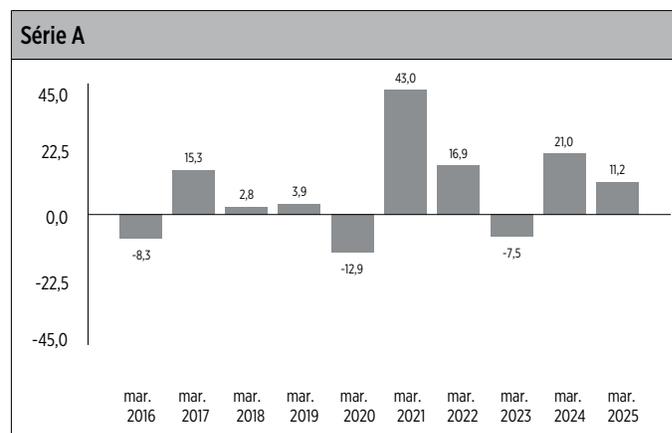
## Rendement passé

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

rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

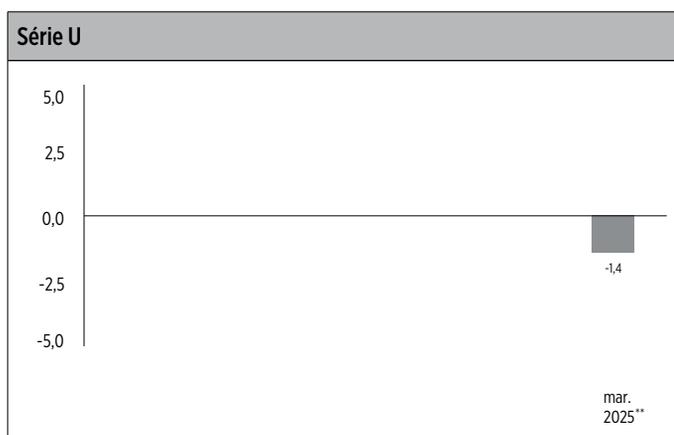
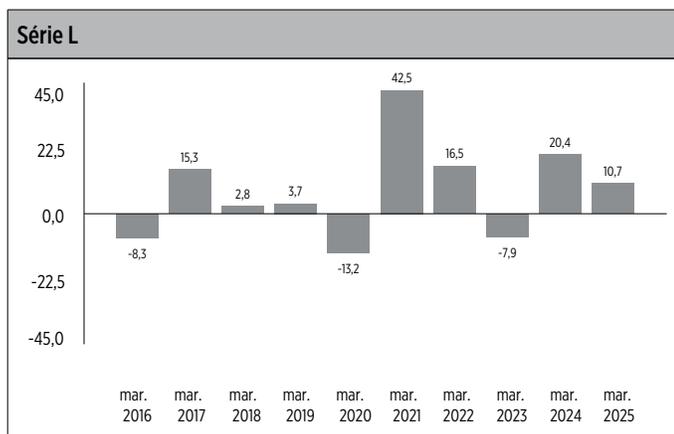
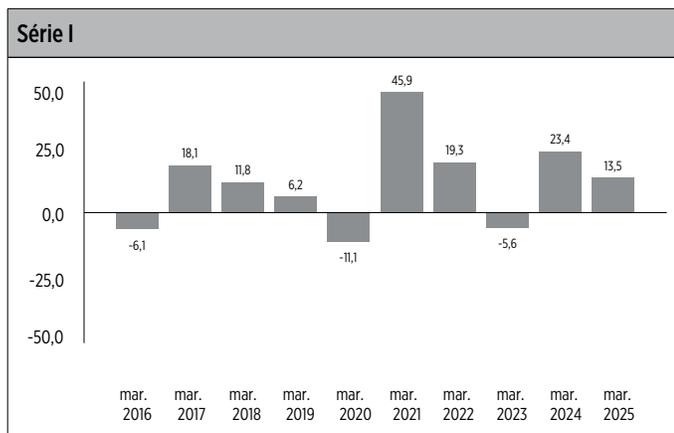
## Rendements d'année en année

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



# Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

31 mars 2025



\*\* 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 2025.

**Rendement composé annuel, Série A**

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	7,4	15,8	7,6	11,2
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	10,8	17,7	10,4	15,7

**Rendement composé annuel, Série E**

Pourcentage (%)	Depuis le janv.19/23	Depuis 1 an
Série E	15,0	11,3
Indice élargi	13,2	15,8
Indice de référence	17,3	15,7

**Rendement composé annuel, Série F**

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	8,8	17,2	8,9	12,6
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	10,8	17,7	10,4	15,7

**Rendement composé annuel, Série I**

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	10,4	18,1	9,7	13,5
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	10,8	17,7	10,4	15,7

**Rendement composé annuel, Série L**

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	7,1	15,3	7,1	10,7
Indice élargi	8,5	16,8	7,8	15,8
Indice de référence	10,8	17,7	10,4	15,7

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 2025

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	22,71
Technologies de l'information	17,37
Industrie	11,33
Énergie	9,34
Matériaux	7,68
Consommation discrétionnaire	6,53
Biens de consommation de base	6,44
Services de communication	6,04
Santé	4,78
Services aux collectivités	3,79
Placements à court terme	1,29
Immobilier	1,09
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,61
	<b>100,00</b>

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Banque Royale du Canada	3,45
Microsoft Corp.	2,84
NVIDIA Corp.	2,43
La Banque Toronto-Dominion	2,24
Amazon.com Inc.	1,95
Shopify Inc., cat. A	1,93
Apple Inc.	1,83
Meta Platforms Inc., cat. A	1,74
Constellation Software Inc.	1,72
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,61
Banque de Montréal	1,56
Brookfield Corp.	1,55
Canadian Natural Resources Ltd.	1,55
Waste Connections Inc.	1,52
Chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City Ltée	1,37
Intact Corporation financière	1,35
Enbridge Inc.	1,34
Alimentation Couche-Tard inc.	1,33
Les Compagnies Loblaw Ltée	1,32
Société Financière Manuvie	1,26
Mines Agnico Eagle Ltée	1,25
Alphabet Inc., cat. A	1,21
Dollarama inc.	1,17
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,17
Suncor Énergie Inc.	1,08

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

## 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. Veuillez vous reporter au prospectus pour une analyse des risques associés aux fonds communs de placement. 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 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 : [iafunds@ia.ca](mailto:iafunds@ia.ca) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)