

Catégorie IA Clarington innovation thématique

Actions de Séries A, E, E5, EF, F, F5, I, L, L5, P et T5

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

Les séries EF et P du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des actions de ces séries peuvent acheter des actions supplémentaires. Les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation d'entreprises américaines.

Le Fonds vise à assurer l'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés américaines qui profitent des changements causés par les innovations technologiques ou qui sont bien placées pour le faire.

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 de plus-value du capital, y compris une exposition aux actions américaines, ont un niveau de tolérance au risque moyen et prévoient investir à moyen ou à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 14,7 % ou 9,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 66,6 millions de dollars au 31 mars 2022 à 56,8 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 5,0 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 0,1 million de dollars issue de distributions et d'une diminution de 4,7 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 diminué de 24,2 % ou 18,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 76,1 millions de dollars à 57,7 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 -8,0 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, l'indice S&P 500 (\$ CA), a généré un rendement de 0,0 % au cours de la même période de 12 mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

L'économie mondiale a donné des signes de ralentissement à la suite des hausses de taux massives mises en place par de nombreuses banques centrales (politique monétaire restrictive) en réaction aux sommets générationnels atteints par l'inflation en 2022. Les marchés ne perdent pas de vue la hausse des prix, mais ce sont les effets du resserrement de la politique monétaire sur la croissance, l'emploi et la stabilité du système financier qui accaparent désormais l'essentiel de leur attention.

La crise des banques régionales aux États-Unis et l'effondrement, par la suite, de Credit Suisse Group AG ont créé une onde de choc dans le système financier mondial.

Le Fonds a été favorisé par sa sélection de titres de la santé et par la surpondération du secteur, ainsi que par la sous-pondération du secteur de la finance. Sur le plan individuel, la surpondération de Crocs Inc. a contribué au rendement, le titre ayant enregistré d'excellents rendements au cours de la période. L'absence de Tesla Inc. a eu un effet extrêmement positif sur les résultats, tout comme la surpondération de Nutanix Inc.

La sélection de titres a globalement nuí au rendement, notamment dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information. La surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire a également eu un effet négatif, à l'instar de la sous-pondération du secteur de l'énergie. Sur le plan individuel, la surpondération de ZoomInfo Technologies Inc., d'AppLovin Corp. et de Farfetch Ltd a nuí aux résultats.

Le Fonds a notamment pris position dans Visa Inc., qui a bénéficié de la réouverture de l'économie chinoise et de la poursuite de la reprise des voyages. NVIDIA Corp. a été ajoutée au portefeuille au début de 2023 en réaction au succès rapide de grands modèles de langage comme ChatGPT, ces technologies entraînant un accroissement de la demande de processeurs graphiques de grande qualité. Le gestionnaire de fonds a pris position dans McDonald's Corp., dans la mesure où l'entreprise profite habituellement de la tendance des ménages à aller vers des produits moins chers en période de récession et devrait donc mieux s'en tirer que le secteur de la consommation discrétionnaire dans son ensemble dans un contexte de ralentissement économique.

Le gestionnaire de fonds a notamment augmenté la pondération d'Apple Inc. dont les produits restent très populaires et dont la présence permet de réduire le risque relatif au sein du Fonds. La pondération de Meta Platforms Inc. a été augmentée à la fin de 2022, à la suite de la publication de données sur les applications de téléchargement indiquant un ralentissement d'une plateforme rivale.

Le gestionnaire de fonds a réduit la pondération d'Alphabet Inc., en raison de l'augmentation potentielle de la concurrence de Microsoft Corp., et parce que le gestionnaire de fonds estime que l'adoption d'un grand modèle de langage pourrait grever ses marges. La part de UnitedHealth Group Inc. a également été abaissée, car le titre se rapprochait du cours cible fixé par le gestionnaire de fonds et en raison d'une décision des Centers for Medicare & Medicaid Services qui risque d'avoir des effets négatifs sur la société.

Le gestionnaire de fonds s'est départi de plusieurs titres, dont Horizon Therapeutics PLC, à la suite de son acquisition par Amgen Inc. Il a également liquidé ses placements dans Deere & Co. pour des questions de valorisations et dans ZoomInfo Technologies dont les prévisions pour 2023 ont déçu et fait ressortir le caractère cyclique de ses activités.

Événements récents

Les turbulences qui ont récemment agité le système bancaire américain, en particulier les petites et moyennes banques régionales, ont inquiété de nombreux

investisseurs : ces institutions contribuent en effet en grande partie au financement des petites entreprises dans toute l'économie, notamment dans les secteurs des services, de l'agriculture et de la construction.

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la volatilité persiste au premier semestre de 2023 et en profitera pour continuer à améliorer le profil risque-rendement du Fonds. Sa stratégie consiste à trouver un équilibre entre les chefs de file d'un secteur, qui visent essentiellement à générer des flux de trésorerie disponibles, et les sociétés innovantes qui changent la donne et qui participent à la transition énergétique, à la connectivité intelligente, à la numérisation des entreprises et aux soins de santé de prochaine génération. À l'heure actuelle, le gestionnaire de fonds privilégie les chefs de file afin de mieux gérer le risque dans le contexte économique actuel.

Le gestionnaire de fonds estime que les grands modèles de langage comme ChatGPT pourraient être au cycle des technologies de l'information actuel ce que le iPhone avait été au moment de sa sortie et qu'ils pourraient avoir de profondes répercussions sur tout l'écosystème technologique et sur l'économie en général dans les années à venir. À mesure que cette technologie évoluera, le gestionnaire de fonds s'efforcera d'investir dans des sociétés susceptibles de profiter de l'adoption de masse de ces modèles et d'éviter celles qui ne parviendront pas à suivre.

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

Depuis le 31 mai 2022, les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire de portefeuille est lié au Gestionnaire, car ils sont tous les deux contrôlés par l'Industrielle Alliance, Assurances et services financiers inc. (« Industrielle Alliance »).

Pour les services de gestion des placements, le Gestionnaire a reçu des frais de gestion du Fonds en fonction des valeurs liquidatives moyennes des séries respectives. Les frais de gestion payés sont présentés dans les états financiers.

Le Gestionnaire a payé les frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'exploitation ») en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu.

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation du Fonds, autres que les frais du Fonds, en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu. Les charges imputées au Fonds en vertu des frais d'administration sont indiquées dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative d'une série; ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le plus récent prospectus simplifié du Fonds contient plus de renseignements sur les frais d'administration.

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent

prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

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

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. 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.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

81 mars 2023

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	17,10	16,41	11,43	11,40	13,63
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,17	0,18	0,20	0,14	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,41)	(0,47)	(0,41)	(0,34)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,23)	1,35	2,26	(0,77)	(0,28)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,10)	(0,37)	2,40	1,19	(1,76)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,57)	0,69	4,45	0,22	(2,15)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	15,74	17,10	16,41	11,43	11,40

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série EF	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	17,44	16,50	11,34	11,16	13,17
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,17	0,18	0,19	0,13	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,20)	(0,23)	(0,20)	(0,17)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,28)	1,37	1,90	(0,60)	(0,23)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,99)	(0,30)	3,33	0,81	(1,52)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(2,30)	1,02	5,22	0,17	(1,70)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	16,27	17,44	16,50	11,34	11,16

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	17,14	16,40	11,39	11,34	13,52
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,18	0,18	0,21	0,13	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,38)	(0,43)	(0,38)	(0,31)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,15)	1,35	2,49	(0,89)	(0,30)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,29	(0,44)	1,98	1,15	(1,85)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,06)	0,66	4,30	0,08	(2,22)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	15,81	17,14	16,40	11,39	11,34

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	18,72	17,76	12,22	12,05	14,25
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,19	0,19	0,21	0,15	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,26)	(0,29)	(0,25)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,34)	1,46	2,36	(0,70)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,47)	(0,53)	2,74	1,05	(1,93)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,88)	0,83	5,06	0,29	(1,92)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	17,42	18,72	17,76	12,22	12,05

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,05	12,04	8,76	9,22	11,56
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,12	0,13	0,15	0,11	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,25)	(0,30)	(0,27)	(0,25)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,82)	0,99	1,35	(0,50)	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,34	(1,58)	2,57	0,69	(0,97)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,61)	(0,76)	3,80	0,05	(0,86)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,63)	(0,55)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,63)	(0,56)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,48	12,05	12,04	8,76	9,22

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	13,13	13,05	9,37	9,67	12,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,13	0,14	0,16	0,12	0,24
Total des charges (excluant les distributions)	(0,18)	(0,22)	(0,19)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,91)	1,10	1,62	(0,52)	0,73
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,17)	(0,69)	2,16	0,70	(1,12)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,13)	0,33	3,75	0,13	(0,33)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,64)	(0,64)	(0,51)	(0,48)	(0,57)
Total des dividendes³	(0,64)	(0,65)	(0,55)	(0,48)	(0,59)
Actif net à la fin de la période	11,55	13,13	13,05	9,37	9,67

Catégorie IA Clarington innovation thématique

81 mars 2023

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	20,63	19,32	13,13	12,79	14,93
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,21	0,21	0,24	0,16	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,50)	1,63	2,51	(0,69)	(0,49)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,21	(0,46)	2,22	0,93	(1,83)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,13)	1,33	4,91	0,34	(2,11)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,02)	(0,07)	-	(0,03)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,02)	(0,07)	-	(0,03)
Actif net à la fin de la période	19,45	20,63	19,32	13,13	12,79

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série P	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	19,81	18,59	12,67	12,37	14,47
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,20	0,20	0,22	0,16	0,26
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,43)	1,54	2,05	(0,67)	(0,46)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,13	(0,41)	4,13	0,91	(1,78)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,19)	1,23	6,31	0,31	(2,07)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,02)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	18,64	19,81	18,59	12,67	12,37

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	17,04	16,35	11,38	11,36	13,58
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,17	0,18	0,21	0,14	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,41)	(0,46)	(0,41)	(0,34)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,22)	1,33	2,50	(0,80)	(0,17)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,15)	(0,35)	1,59	1,06	(1,93)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,61)	0,70	3,89	0,06	(2,21)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,01)	(0,06)	-	(0,02)
Actif net à la fin de la période	15,70	17,04	16,35	11,38	11,36

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,06	12,07	8,80	9,26	11,62
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,12	0,13	0,14	0,11	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,27)	(0,33)	(0,29)	(0,26)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,85)	0,97	1,46	(0,55)	(0,24)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,19)	0,05	2,57	0,76	(1,42)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,19)	0,82	3,88	0,06	(1,74)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,63)	(0,55)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,63)	(0,56)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,45	12,06	12,07	8,80	9,26

Actif net par action du Fonds (\$)¹					
Série L5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,82	11,86	8,66	9,14	11,49
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,11	0,13	0,16	0,11	0,20
Total des charges (excluant les distributions)	(0,28)	(0,34)	(0,32)	(0,27)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,81)	0,99	1,99	(0,49)	(0,35)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,15)	(0,73)	1,32	0,66	(1,37)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,13)	0,05	3,15	0,01	(1,83)
Dividendes :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	(0,04)	-	(0,02)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,62)	(0,54)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,62)	(0,55)	(0,52)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	10,23	11,82	11,86	8,66	9,14

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.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

31 mars 2023

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	12 257	16 855	15 137	3 689	5 572
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	779	986	922	323	489
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,44	2,45	2,42	2,41	2,41
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,44	2,45	2,42	2,41	2,41
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	15,74	17,10	16,41	11,43	11,40

Ratios et données supplémentaires					
Série EF	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	82	282	285	195	313
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	5	16	17	17	28
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	16,27	17,44	16,50	11,34	11,16

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 649	2 882	1 792	596	915
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	294	168	109	52	81
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,19	2,16	2,16	2,16	2,11
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,19	2,16	2,16	2,16	2,11
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	15,81	17,14	16,40	11,39	11,34

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 423	8 224	5 664	1 707	2 097
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	254	439	319	140	174
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,30	1,28	1,25	1,24	1,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,30	1,28	1,25	1,24	1,25
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	17,42	18,72	17,76	12,22	12,05

Ratios et données supplémentaires					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	478	328	115	73	76
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	46	27	10	8	8
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,10	2,10	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,10	2,10	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,48	12,05	12,04	8,76	9,22

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	173	257	193	91	91
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	15	20	15	10	9
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,29	1,31	1,32	1,28	1,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,29	1,31	1,32	1,28	1,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	11,55	13,13	13,05	9,37	9,67

Catégorie IA Clarington innovation thématique

81 mars 2023

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	30 637	32 231	34 676	1	1
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	1 575	1 563	1 795	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	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	19,45	20,63	19,32	13,13	12,79

Ratios et données supplémentaires					
Série P	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	127	138	132	121	120
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	7	7	7	10	10
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	18,64	19,81	18,59	12,67	12,37

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	3 349	4 454	4 197	680	906
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	213	261	257	60	80
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,42	2,40	2,40	2,41	2,42
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,42	2,40	2,40	2,41	2,42
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	15,70	17,04	16,35	11,38	11,36

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	378	698	863	640	750
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	36	58	71	73	79
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,35	2,36	2,36	2,36	2,35
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,35	2,36	2,36	2,36	2,35
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,45	12,06	12,07	8,80	9,26

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	213	289	182	6	6
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	21	24	15	1	1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,49	2,49	2,50	2,51	2,52
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,49	2,49	2,50	2,51	2,52
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,10	0,13	0,17	0,30	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	137,42	181,50	185,90	246,17	91,24
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,23	11,82	11,86	8,66	9,14

- 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 2,20 % pour la série A, 2,00 % pour la série E, 2,00 % pour la série E5, 1,00 % pour la série EF, 1,16 % pour la série F, 1,16 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 2,20 % pour la série L, 2,20 % pour la série L5, 0,20 % pour la série P et 2,20 % pour la série T5.
- 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 gestion 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.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

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	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50
Séries E et E5		
Initiaux	56	44
Séries EF, F et F5		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série P		
	-	-
Série T5		
Initiaux	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50

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.

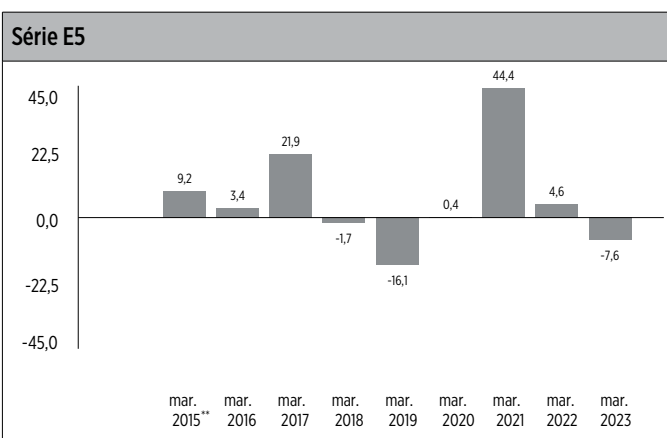
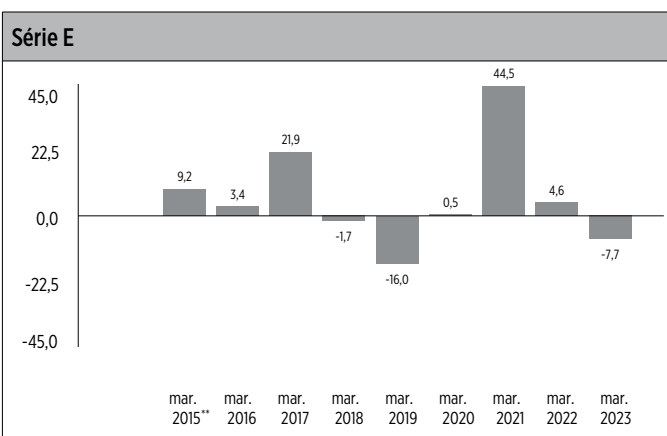
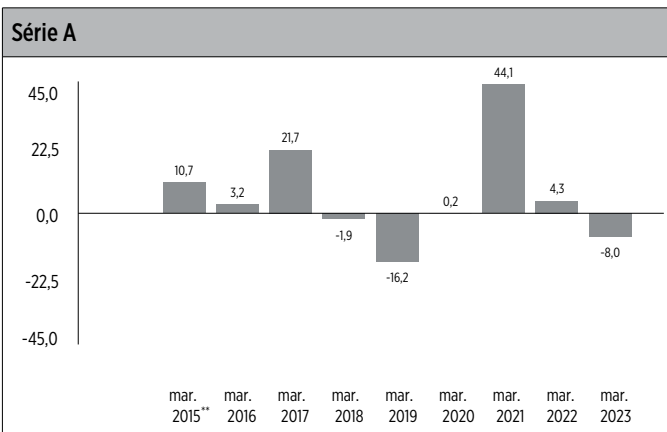
Rendement passé

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 frais d'acquisition, de rachat, de dividendes ou autres frais optionnels et impôts sur le revenu payables par les investisseurs qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Le sous-conseiller en valeurs du Fonds a changé le 30 mai 2019. Ce changement pourrait avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds.

Rendements d'année en année

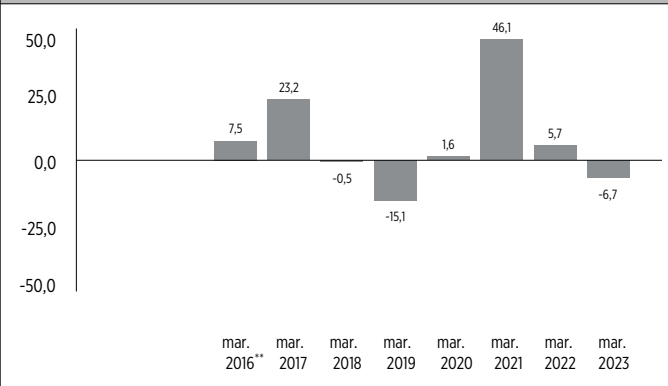
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



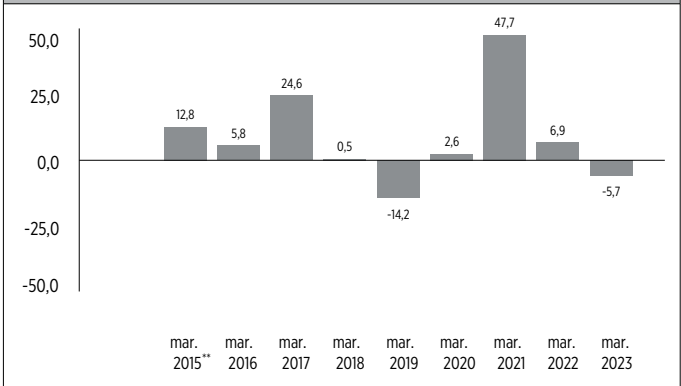
Catégorie IA Clarington innovation thématique

31 mars 2023

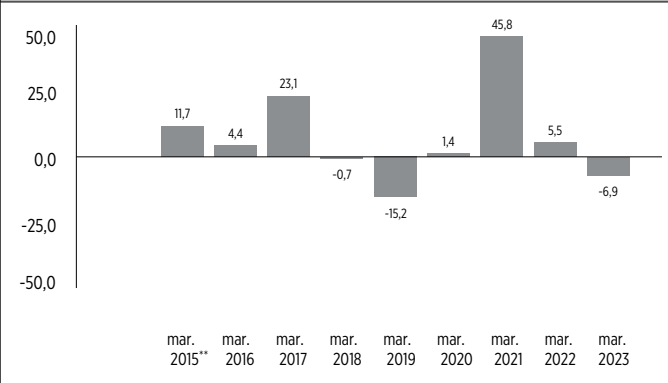
Série EF



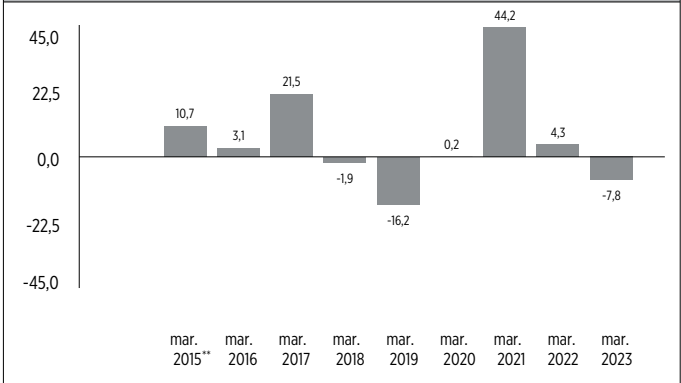
Série I



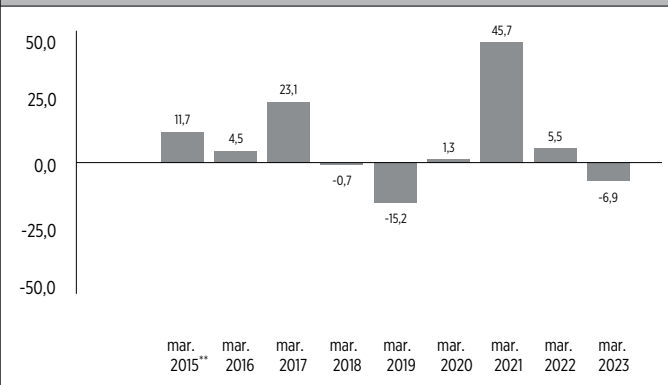
Série F



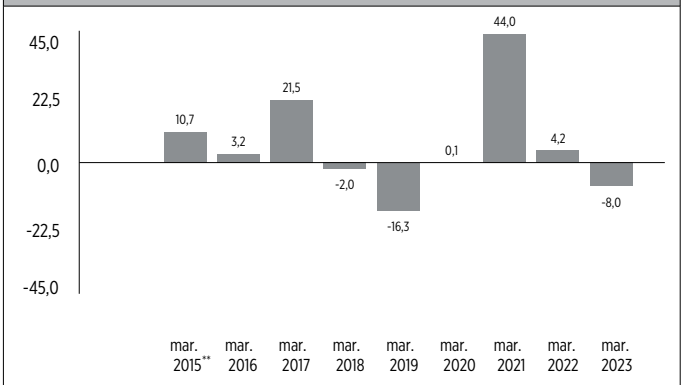
Série L



Série F5

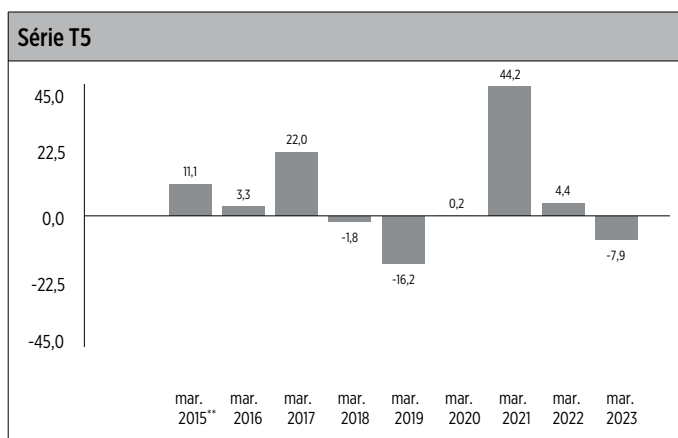
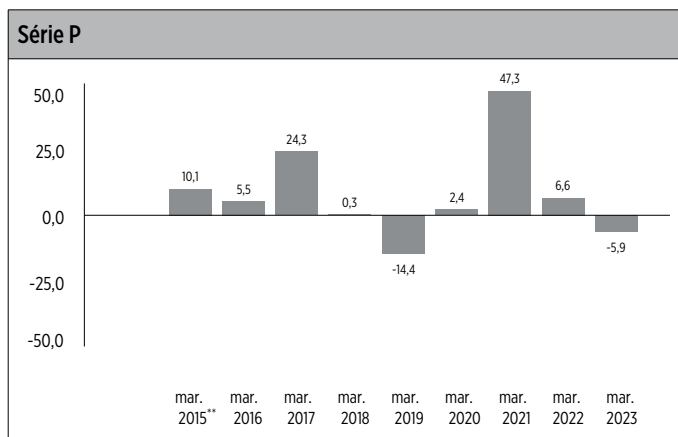


Série L5



Catégorie IA Clarington innovation thématique

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 S&P 500 (\$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

Rendement composé annuel, Série A

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	5,4	3,1	11,4	(8,0)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série E

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	5,7	3,3	11,7	(7,7)
Indice de référence	13,3	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série E5

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E5	5,7	3,3	11,8	(7,6)
Indice de référence	13,3	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série EF

Pourcentage (%)	Depuis le juin.29/15	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série EF	6,6	4,5	13,0	(6,7)
Indice de référence	12,7	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	6,6	4,2	12,7	(6,9)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série F5

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	6,6	4,2	12,7	(6,9)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	8,0	5,6	14,2	(5,7)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	5,4	3,1	11,5	(7,8)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série L5

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L5	5,3	3,0	11,4	(8,0)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série P

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P	7,8	5,3	13,9	(5,9)
Indice de référence	13,3	12,3	16,6	0,0

Rendement composé annuel, Série T5

Pourcentage (%)	Depuis le juin.25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T5	5,5	3,1	11,5	(7,9)
Indice de référence	13,9	12,3	16,6	0,0

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	%
Technologies de l'information	29,04
Santé	19,01
Services de communication	10,64
Finance	8,32
Consommation discrétionnaire	7,80
Industrie	7,28
Biens de consommation de base	5,99
Énergie	4,63
Services aux collectivités	2,06
Matériaux	2,00
Immobilier	1,36
Placements à court terme	0,09
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,78
	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	%
Microsoft Corp.	7,28
Apple Inc.	5,15
Amazon.com Inc.	4,10
Meta Platforms Inc.	2,72
Alphabet Inc., cat. A	2,65
JPMorgan Chase & Co.	2,09
Visa Inc., cat. A	2,03
UnitedHealth Group Inc.	1,79
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,78
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,68
Merck & Co. Inc.	1,58
NVIDIA Corp.	1,51
Applied Materials Inc.	1,43
NextEra Energy Inc.	1,39
McDonald's Corp.	1,34
Exxon Mobil Corp.	1,33
Palo Alto Networks Inc.	1,26
Pfizer Inc.	1,26
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,24
Uber Technologies Inc.	1,22
Eaton corp. PLC	1,21
The Walt Disney Co.	1,20
Abbott Laboratories	1,17
Costco Wholesale Corp.	1,16
Boston Scientific Corp.	1,12

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

