

## Fonds IA Clarington canadien de dividendes Parts de Séries A, F, F6, I, T6 et X

### 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](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington canadien de dividendes (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 parts de série A et F du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs présentement titulaires de parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. Les parts de série X du Fonds sont uniquement offertes à certains investisseurs dans le cadre de restructurations de fonds communs de placement ou d'autres changements, et ne sont par ailleurs pas offertes à des fins de souscription. Les parts de série A du Fonds peuvent être remplacées par des parts de série F ou de série X et vice-versa.

## Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser les revenus après impôt en mettant l'accent sur la préservation et la valorisation du capital en investissant principalement dans des actions canadiennes.

La stratégie du Fonds consiste à investir dans des actions ordinaires canadiennes qui versent des dividendes, des titres qui produisent des revenus et lui permettent d'effectuer des distributions de façon mensuelle, de protéger la valeur de l'investissement et de réaliser une appréciation du capital à long terme.

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 cherchent à obtenir un revenu de dividendes et un potentiel de plus-value du capital, dont la tolérance au risque est moyenne et qui ont l'intention d'investir de moyen à long terme.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 26,3 % ou 57,6 millions de dollars au cours de la période, passant de 219 millions de dollars au 31 mars 2022 à 161,4 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 20,9 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 20,0 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 16,7 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 22,5 % ou 52,7 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 234,5 millions de dollars à 181,8 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série A du Fonds ont enregistré un rendement de -7,8 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de -5,2 % au cours de la même période de 12 mois. La

comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, qui est composé à 85 % de l'indice composé S&P/TSX et à 15 % de l'indice S&P 500 (\$ CA), a inscrit un rendement de -4,4 % pour la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

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

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

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

Le Fonds a dans l'ensemble été favorisé par sa sélection de titres, surtout dans le secteur de la santé. La légère sous-pondération des secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et de la finance a également contribué au rendement. Parmi les titres ayant individuellement contribué aux résultats figure la chaîne de dépanneurs canadienne Alimentation Couche-Tard Inc., dont le cours a grimpé dans le sillage du secteur des biens de consommation de base. Son faible niveau d'endettement lui a par ailleurs permis de procéder à de nouvelles fusions et acquisitions en Europe, ce que le marché a vu d'un bon œil. Waste Connections Inc., qui fournit des services de collecte, de transfert et d'élimination de déchets non dangereux, a gagné du terrain sous l'effet d'une hausse de tarifs supérieure à l'inflation et d'un regain d'intérêt pour les secteurs plus défensifs (contrairement aux titres et secteurs cycliques, les actions et secteurs défensifs ne sont habituellement pas sensibles aux hauts et aux bas du cycle économique).

Les pondérations actives du Fonds (l'écart entre les pondérations du portefeuille et celles de l'indice de référence) dans les secteurs des services aux collectivités et des biens de consommation de base ont légèrement nu au rendement. Le Fonds a également été défavorisé par sa sélection de titres dans les secteurs de la finance, des services aux collectivités, de l'immobilier, des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire. Parmi les titres ayant individuellement nu au rendement figure l'entreprise multinationale canadienne de services bancaires et financiers Banque Toronto-Dominion (TD); le titre a reculé sous l'effet des turbulences bancaires provoquées par la faillite de Silicon Valley Bank aux États-Unis et de la chute du cours de Charles Schwab Corp., dans laquelle elle détient une participation. L'action du fabricant

d'engrais canadien Nutrien Ltd. a perdu du terrain en réaction à la baisse des prix de la potasse et de l'azote et à la diminution de ses volumes de production, qui se sont soldées par des bénéfices inférieurs aux attentes ces derniers trimestres.

Le Fonds a pris position dans la société de services professionnels américano-irlandaise Accenture PLC; il s'agit d'une entreprise de services et de conseils qui verse des dividendes et est réputée pour la croissance de ses bénéfices et de ses dividendes. Le gestionnaire de fonds a profité des valorisations attrayantes du conglomérat multinational canadien Thomson Reuters Corp. pour le racheter (la valorisation est une mesure de la valeur des placements. Elle est déterminée à partir de différents éléments, dont les états financiers et les chiffres du secteur).

Le gestionnaire de fonds s'est notamment départi de son placement dans le producteur canadien d'énergie renouvelable Algonquin Power & Utilities Corp., en raison de la piètre exécution de la direction et de la forte réduction de ses prévisions. Le Fonds a également liquidé sa position dans l'entreprise de fabrication Linamar Corp., à la suite de problèmes d'approvisionnement.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds estime que la possibilité d'un « atterrissage en douceur de l'économie » (un ralentissement cyclique de la croissance économique qui permet d'éviter une récession) est assez mince. En outre, si les taux d'intérêt continuent d'augmenter, la probabilité d'une récession devrait faire de même.

Le Fonds affiche une orientation prudente depuis quelques temps, le gestionnaire de fonds estimant à peu près inévitable que l'économie connaisse un ralentissement marqué. Il continue de mettre l'accent sur les entreprises présentant des avantages concurrentiels durables et capables de tirer leur épingle du jeu en période d'incertitude économique accrue.

Compte tenu du risque de récession, le Fonds pourrait être désavantagé par ses placements bancaires et énergétiques en 2023. Le gestionnaire de fonds privilégie les sociétés bénéficiant d'un pouvoir de fixation des prix, ce qui devrait jouer un rôle important si l'inflation reste élevée pendant un certain temps.

Depuis le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> juin 2022 pourra suivre son cours.

## Opérations entre apparentés

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

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

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

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation du Fonds, autres que les frais du Fonds, en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du

Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu. Les charges imputées au Fonds en vertu des frais d'administration sont indiquées dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative d'une série; ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le plus récent prospectus simplifié du Fonds contient plus de renseignements sur les frais d'administration.

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds a payé 3 555 \$ en frais de courtage (par rapport à 1 056 \$ pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022) à IA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

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

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

31 mars 2023

## Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	2,33	2,21	1,87	2,56	2,69
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,07	0,07	0,07	0,10	0,09
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,15	0,38	0,20	0,28	0,15
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	0,06	0,38	(0,65)	0,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,20)</b>	0,45	0,59	(0,34)	0,20
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,02)	(0,04)	(0,02)
Gains en capital	-	(0,10)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	(0,22)	(0,23)	(0,23)	(0,31)	(0,34)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,22)</b>	(0,33)	(0,26)	(0,35)	(0,36)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1,92</b>	2,33	2,21	1,87	2,56

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	2,94	2,83	2,41	3,32	3,50
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,09	0,09	0,09	0,12	0,12
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,48	0,26	0,36	0,18
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,07	0,48	(0,95)	0,05
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,18)</b>	0,60	0,80	(0,51)	0,31
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,01)	(0,01)	-
Dividendes⁴	(0,05)	-	(0,08)	(0,09)	(0,07)
Gains en capital	-	(0,14)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	(0,31)	(0,36)	(0,27)	(0,40)	(0,41)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,36)</b>	(0,50)	(0,37)	(0,50)	(0,48)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>2,38</b>	2,94	2,83	2,41	3,32

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,22	9,97	7,84	9,75	9,40
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,36	0,33	0,31	0,38	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,13)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,72	1,75	0,85	1,11	0,51
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,59)	0,26	1,63	(2,86)	0,12
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,63)</b>	2,21	2,68	(1,49)	0,85
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,03)	(0,03)	-
Dividendes⁴	(0,19)	-	(0,18)	(0,21)	(0,08)
Gains en capital	-	(0,42)	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	(0,46)	(0,55)	(0,28)	(0,26)	(0,40)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,65)</b>	(0,97)	(0,52)	(0,50)	(0,48)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,83</b>	11,22	9,97	7,84	9,75

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	12,04	9,32	7,11	8,69	8,15
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,39	0,29	0,28	0,35	0,30
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,80	2,11	0,79	0,99	0,45
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,84)	(0,03)	1,51	(2,07)	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,66)</b>	2,36	2,57	(0,74)	0,87
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	(0,05)	(0,05)	-
Dividendes⁴	(0,38)	-	(0,26)	(0,38)	(0,29)
Gains en capital	-	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,38)</b>	-	(0,34)	(0,43)	(0,29)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>11,00</b>	12,04	9,32	7,11	8,69

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,43	7,64	6,13	7,75	7,65
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,27	0,25	0,24	0,31	0,27
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,23)	(0,20)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,54	1,34	0,69	0,86	0,42
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,23)	0,20	1,23	(2,11)	0,11
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,61)</b>	1,56	1,96	(1,16)	0,58
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,02)	-	(0,05)	(0,09)	(0,05)
Gains en capital	-	(0,36)	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,42)	(0,39)	(0,36)	(0,44)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,42)</b>	(0,78)	(0,46)	(0,45)	(0,49)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,35</b>	8,43	7,64	6,13	7,75

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	1,97	1,90	1,70	2,35	2,49
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,06	0,06	0,06	0,09	0,09
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,33	0,18	0,25	0,13
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,31)	0,05	0,33	(0,59)	0,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,16)</b>	0,38	0,52	(0,31)	0,18
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	(0,02)	(0,04)	(0,01)
Gains en capital	-	(0,09)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	(0,21)	(0,22)	(0,32)	(0,32)	(0,34)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,21)</b>	(0,31)	(0,35)	(0,36)	(0,35)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1,60</b>	1,97	1,90	1,70	2,35

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

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

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	120 885	176 419	185 345	173 232	262 701
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	63 085	75 850	83 732	92 488	102 501
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,47	2,69	2,76	2,76	2,76
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,47	2,75	2,76	2,76	2,76
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	1,92	2,33	2,21	1,87	2,56

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	15 557	13 179	11 208	9 481	10 707
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	6 534	4 487	3 964	3 942	3 229
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,15	1,15	1,16	1,16	1,15
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,15	1,15	1,16	1,16	1,15
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	2,38	2,94	2,83	2,41	3,32

Ratios et données supplémentaires					
Série F6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1 702	1 270	1 048	1 177	1 518
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	173	113	105	150	156
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,14	1,14	1,14	1,14	1,13
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	1,14	1,14	1,14	1,14	1,13
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,83	11,22	9,97	7,84	9,75

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	1	1	16 354	16 610	29 844
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	0,1	1 755	2 338	3 434
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	11,00	12,04	9,32	7,11	8,69

Ratios et données supplémentaires					
Série T6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	11 199	11 176	10 428	8 702	12 044
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 524	1 327	1 364	1 420	1 554
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,46	2,68	2,75	2,75	2,74
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,46	2,74	2,75	2,75	2,74
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	7,35	8,43	7,64	6,13	7,75

Ratios et données supplémentaires					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	12 071	16 967	18 783	17 925	27 555
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	7 529	8 597	9 894	10 570	11 725
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,46	2,69	2,75	2,75	2,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴	2,46	2,75	2,75	2,75	2,75
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,04	0,09	0,07	0,05	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	19,62	41,70	44,84	22,03	6,88
Valeur liquidative par part (\$)¹	1,60	1,97	1,90	1,70	2,35

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

31 mars 2023

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,21 % pour la série A, 1,02 % pour la série F, 1,02 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I, 2,21 % pour la série T6 et 2,20 % pour la série X.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

## Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
<b>Série A</b>		
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 F et F6	-	100
Série I	-	-
<b>Série T6</b>		
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
<b>Série X</b>		
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

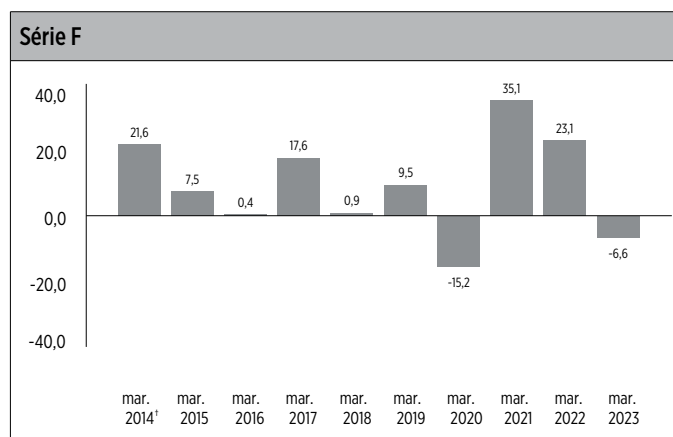
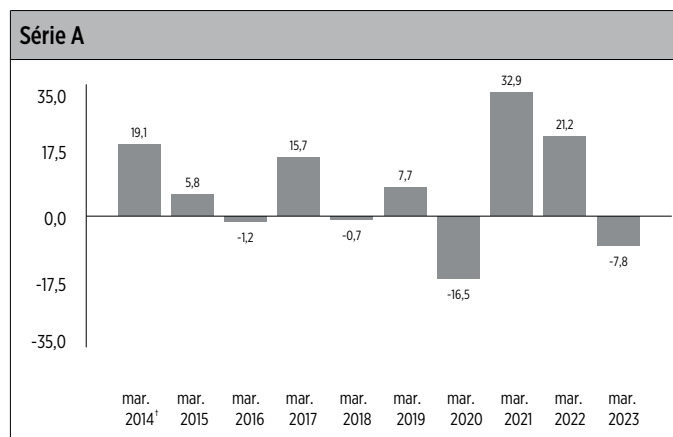
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller  
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

## Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

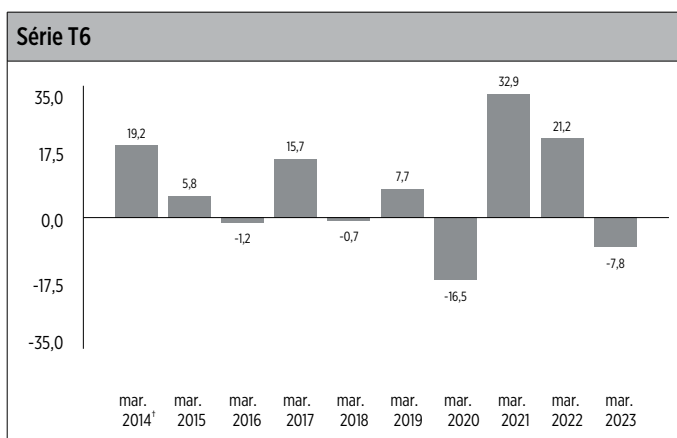
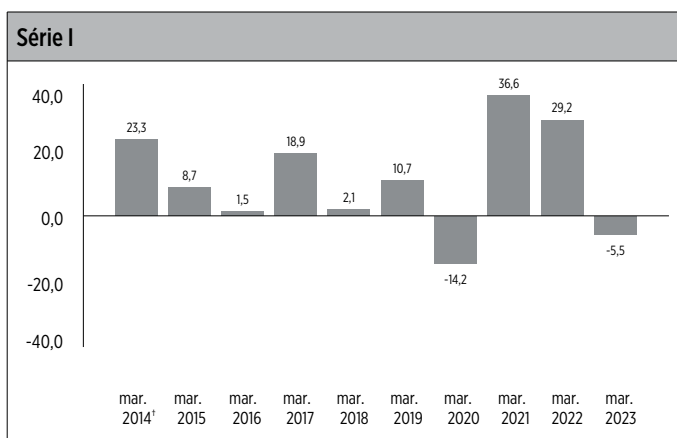
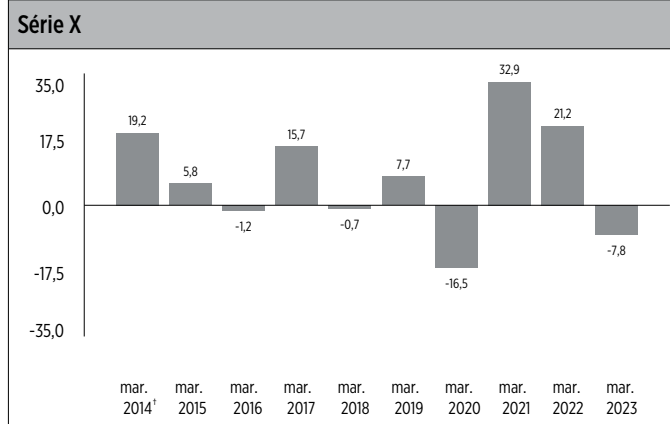
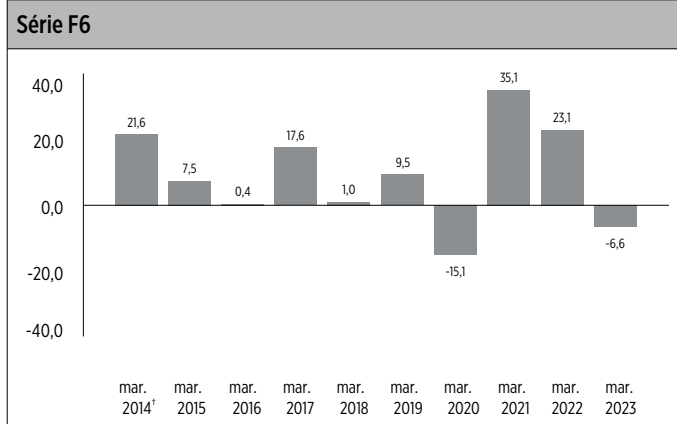
## Rendements d'année en année

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



# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

31 mars 2023



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

## Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice composé S&P/TSX (85 %) et l'indice S&P 500 (\$ CA) (15 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

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

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	7,9	7,6	15,8	(6,6)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	9,0	9,4	17,9	(4,4)
Indice de référence précédent	8,4	9,3	17,4	(5,7)

Rendement composé annuel, Série F6				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F6	7,9	7,6	15,8	(6,6)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	9,0	9,4	17,9	(4,4)
Indice de référence précédent	8,4	9,3	17,4	(5,7)

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

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

31 mars 2023

Rendement composé annuel, Série T6				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T6	6,3	6,0	14,1	(7,8)
Indice élargi	7,9	8,8	18,0	(5,2)
Indice de référence	9,0	9,4	17,9	(4,4)
Indice de référence précédent	8,4	9,3	17,4	(5,7)

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

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.

Le 30 juin 2022, la composition de l'indice de référence restreint du Fonds est passée de l'indice composé S&P/TSX 60 à l'indice composé S&P/TSX (85 %) et à l'indice S&P 500 (\$ CA) (15 %). Le changement d'indice de référence a été effectué afin que celui-ci soit plus représentatif du mandat de placement du fonds.

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

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

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

Répartition sectorielle	%
Finance	29,93
Énergie	14,74
Industrie	12,53
Services de communication	8,22
Services aux collectivités	7,30
Technologies de l'information	6,18
Santé	4,92
Matériaux	4,57
Consommation discrétionnaire	4,29
Biens de consommation de base	3,84
Immobilier	3,45
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,03
	<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	6,14
La Banque Toronto-Dominion	5,29
Enbridge Inc.	4,50
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,20
Canadian Natural Resources Ltd.	2,83
Banque de Montréal	2,81
Financière Sun Life inc.	2,77
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,73
Rogers Communications Inc., cat. B	2,71
TELUS Corp.	2,69
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,66
Brookfield Corp.	2,56
Corporation TC Énergie	2,40
Waste Connections Inc.	2,38
Intact Corporation financière	2,25
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,15
Alimentation Couche-Tard inc.	1,93
Société Financière Manuvie	1,89
Suncor Énergie Inc.	1,89
Microsoft Corp.	1,85
BCE Inc.	1,79
UnitedHealth Group Inc.	1,69
Les Compagnies Loblaw Itée	1,63
Nutrien Ltd.	1,63
Fortis Inc.	1,51

Vous pouvez obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds dans lesquels le Fonds investit, le cas échéant, sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com) (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. 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](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)

