

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

Parts de Séries A, E, E6, F, F6, I et T6

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 Fonds IA Clarington mondial 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 ») 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 comprise entre sa date de création et le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif de procurer un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde qui donnent droit, ou devraient donner droit, à des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient distribuer un revenu.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Placements IA Clarington inc. (le « sous-conseiller en valeurs » 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 potentiel de revenu et de croissance du capital, dont la tolérance au risque est faible à moyenne et qui ont l'intention d'investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds totalisait 13 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 13,1 millions de dollars issue des ventes nettes et d'une diminution de 0,1 million de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds s'est élevée à 11,2 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 produit un rendement de -1,2 % depuis leur création en février 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, soit l'indice MSCI – Monde^A (\$ CA), a enregistré un rendement de 0,9 % au cours de la même période. 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.

La réouverture de l'économie chinoise a récemment été un fait saillant. Alors que le pays s'extirpait d'une période de confinements et de restrictions massives, l'activité économique s'est accélérée au début de 2023, mais elle a perdu de son élan vers la fin de la période.

La situation restait difficile en Europe, malgré des résultats économiques meilleurs que prévu. La poursuite de la guerre en Ukraine entrave la circulation des produits agricoles, et les sanctions contre la Russie pèsent sur les marchés mondiaux de l'énergie.

Malgré tout, les marchés financiers, à commencer par ceux des actions, ont remarquablement bien résisté ces derniers mois.

La sélection de titres dans les secteurs des matériaux, de la finance et des services de communication a été le principal facteur de rendement depuis la création du Fonds. La surpondération du secteur des biens de consommation de base a également été bénéfique, tout comme l'absence de placements dans le secteur de l'immobilier. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Linde PLC, une société mondiale de gaz industriels et d'ingénierie qui se spécialise dans la production, la distribution et la vente de gaz atmosphériques, de transformation et spécialisés pour divers secteurs. L'annonce du retour de la cotation principale de Linde aux États-Unis a entraîné un regain d'intérêt pour la société. London Stock Exchange Group PLC (LSEG) exploite des activités mondiales diversifiées d'infrastructures de marchés financiers. Après un trimestre fructueux et la vente bien accueillie de la participation de Blackstone, la société a été réévaluée à la hausse.

La sélection de titres dans les secteurs de l'industrie et des biens de consommation de base a nuí au rendement, tout comme la légère sous-pondération de l'Amérique du Nord et la sélection des titres dans cette région. Parmi les titres ayant individuellement nuí au rendement figure Ashtead Group PLC, une société internationale de location d'équipement qui fournit une vaste gamme de matériel industriel et de construction. Alors que la faillite de Silicon Valley Bank se répercutait sur les marchés, les investisseurs sont devenus de plus en plus préoccupés par le resserrement des flux de crédit destinés aux projets de construction et de rénovation. Apollo Global Management Inc., un chef de file mondial de la gestion des placements alternatifs qui se spécialise dans les fonds de capital-investissement, le crédit et les actifs réels, a subi les contrecoups de la tourmente dans le secteur bancaire.

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

31 mars 2023

Le Fonds a été lancé le 6 février 2023. Aucun changement important n'a été apporté au portefeuille.

Événements récents

Après la solide reprise post-COVID-19, l'économie mondiale fait face à des perspectives quelque peu négatives. À l'échelle mondiale, les banques centrales resserrent leurs politiques monétaires, entraînant une hausse des taux d'intérêt qui pourrait freiner les dépenses de consommation et les investissements des entreprises. Toutefois, des occasions de placement pourraient se présenter, car de nombreux investisseurs réagissent de façon excessive et se débarrassent sans discernement d'actions de valeur.

Depuis le 6 février 2023, le Fonds offre des parts de séries A, E, E6, F, F6, I et T6.

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.

Pour la période comprise entre sa date de création et 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. 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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,11)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,03	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,09)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,88	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,09)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,04	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,06)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,87	-	-	-	-

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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,11)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,10)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,79	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,13)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,11)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,76	-	-	-	-

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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,09)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,11)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,91	-	-	-	-

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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,05	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,15)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,16	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,03	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,89	-	-	-	-

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	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,13)	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,11)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,76	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

31 mars 2023

- 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	417	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,22	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,22	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,88	-	-	-	-

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	2	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,2	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,87	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série E6	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,76	-	-	-	-

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	2 649	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	268	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,89	-	-	-	-

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	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,79	-	-	-	-

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	9 908	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 000	-	-	-	-
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	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,91	-	-	-	-

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	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,76	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial 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 2,00 % pour la série A, 1,90 % pour la série E, 1,90 % pour la série E6, 0,90 % pour la série F, 0,90 % pour la série F6, 0,00 % pour la série I et 2,00 % pour la série T6.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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	57	43
Réduits premiers 3 ans	-	100
Réduits après 3 ans	-	100
Reportés premiers 7 ans	-	100
Reportés après 7 ans	-	100
Séries E et E6		
Initiaux	61	39
Séries F et F6		
	-	100
Série I		
	-	-
Série T6		
Initiaux	57	43
Réduits premiers 3 ans	-	100
Réduits après 3 ans	-	100
Reportés premiers 7 ans	-	100
Reportés après 7 ans	-	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.

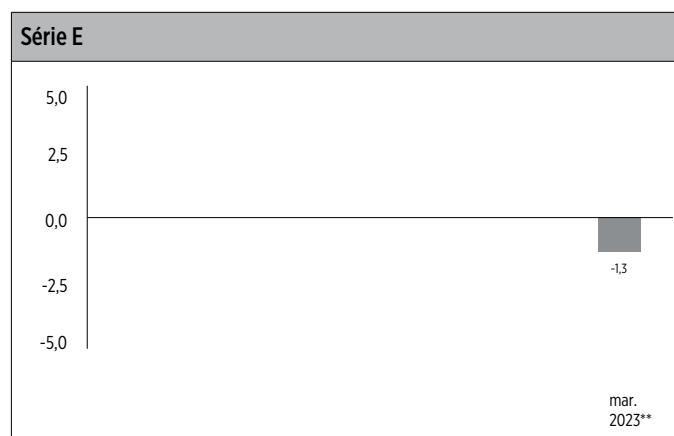
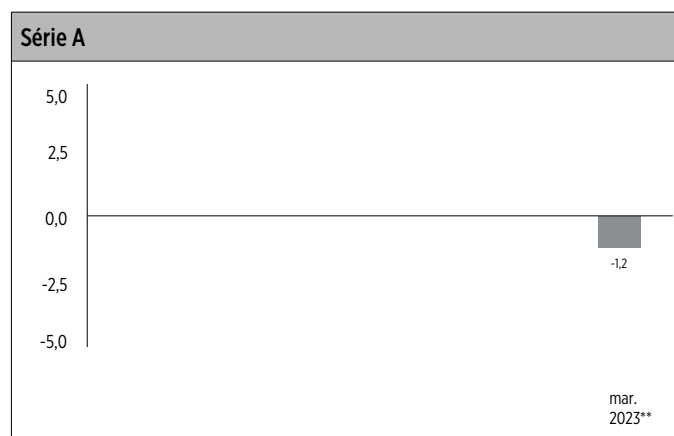
Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les 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.

Le Fonds a commencé à distribuer des titres le 6 février 2023 et conformément aux exigences réglementaires, aucun rendement annuel composé ne sera présenté pour le Fonds avant que 12 mois se soient écoulés depuis la date de sa création.

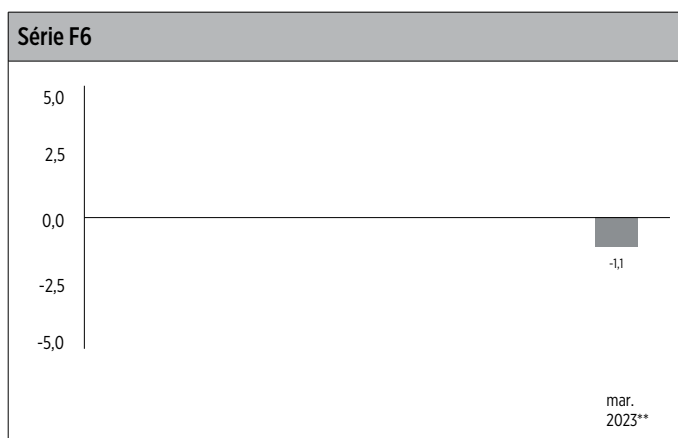
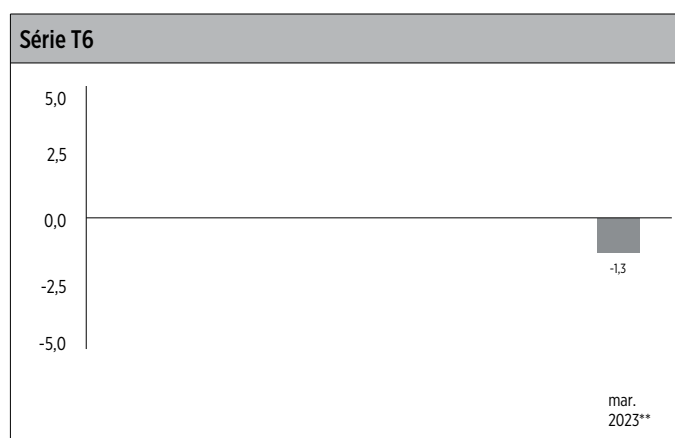
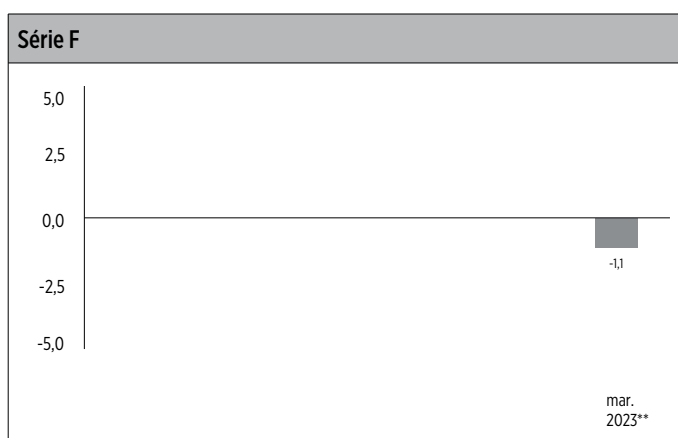
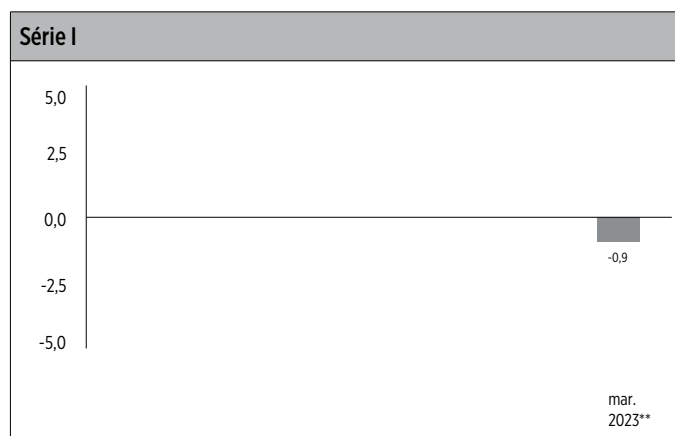
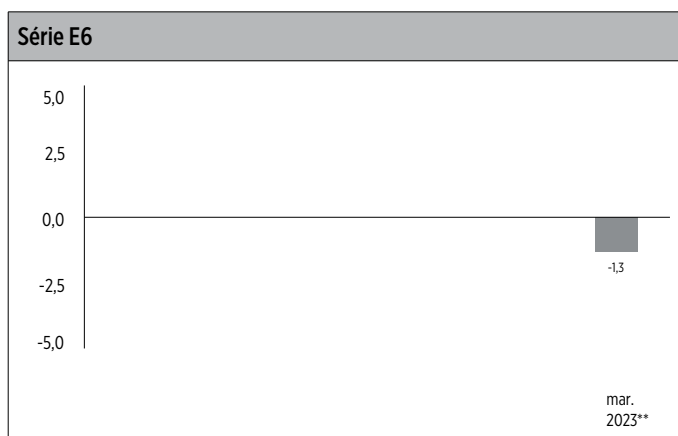
Rendements d'année en année

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 mondial de dividendes

31 mars 2023



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

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	18,11
Technologies de l'information	15,16
Santé	14,28
Biens de consommation de base	13,46
Industrie	9,85
Matériaux	7,49
Services aux collectivités	5,66
Services de communication	5,47
Énergie	4,48
Consommation discrétionnaire	3,90
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
	100,00

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

31 mars 2023

Les positions détenues par le Fonds, par région, sont les suivantes:

Répartition par pays	%
États-Unis	72,66
Royaume-Uni	11,35
Europe - Autres	6,88
Amérique du Nord - Autres	4,48
Asie - Autres	2,49
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
	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.	4,67
Linde PLC	4,47
Elevance Health Inc.	4,46
Philip Morris International Inc.	4,46
Mastercard Inc., cat. A	3,96
CMS Energy corp.	3,92
Apple Inc.	3,51
Ashtead Group PLC	3,48
London Stock Exchange Group PLC	3,20
Berry Global Group Inc.	3,01
Broadcom Inc.	3,00
Visa Inc., cat. A	2,99
Intercontinental Exchange Inc.	2,99
UnitedHealth Group Inc.	2,97
Enbridge Inc.	2,96
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,94
Ferguson PLC	2,74
S&P Global Inc.	2,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	2,49
Nestlé SA	2,48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,47
British American Tobacco PLC	2,43
Diageo PLC	2,23
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,14
Alphabet Inc., cat. C	2,06

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).

^ Source : MSCI Inc. MSCI n'émet aucune garantie ou déclaration, expresse ou implicite, et n'accepte aucune responsabilité, quelle qu'en soit la nature, en ce qui concerne les données de MSCI incluses dans le présent document. Les données de MSCI ne doivent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni vérifié, ni produit par MSCI.

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

