

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

Actions de Séries A, E, F, I et L

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou 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.sedarplus.ca.

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

La série L est fermée aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 3,4 % ou 2 millions de dollars au cours de la période, passant de 58,2 millions de dollars au 31 mars 2023 à 56,2 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 2,6 millions de dollars issue de rachats nets et d'une augmentation de 0,6 million 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 3 % ou 1,8 million de dollars par rapport à la période précédente, passant de 60 millions de dollars à 58,2 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 actions de série A du Fonds ont produit un rendement de 0,9 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 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 élargi du Fonds, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de -1,1 % au cours de la même période de six mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice S&P 500 (\$ CA), a généré un rendement de 1,4 % au cours de la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

À la fin du troisième trimestre de 2023, l'économie mondiale avait surpassé les attentes. Les prévisions consensuelles et les marchés mondiaux sont graduellement devenus plus optimistes tout au long de l'année, estimant qu'une récession pouvait être évitée. L'inflation supérieure à la moyenne des coûts de l'alimentation, de l'essence, des soins de santé et du logement pourrait entraîner une augmentation de la valeur nominale des dépenses, mais aussi une diminution des échanges de biens et de services.

La politique d'immigration du Canada et la croissance de la population qui en a découlé ont fait de l'économie du pays l'une des plus résilientes parmi les marchés développés. Parallèlement, cette croissance de la population a contribué à la hausse des coûts du logement, de sorte qu'il est de plus en plus difficile pour la Banque du Canada de juguler l'inflation.

L'économie américaine est demeurée plus vigoureuse que prévu et, malgré certaines préoccupations, certaines statistiques ont commencé à donner des signes encourageants.

Pour le semestre se terminant le 30 septembre 2023, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de -1,1 %, seuls les secteurs de l'énergie, de la santé et des technologies de l'information ayant affiché des rendements positifs. Son homologue américain, l'indice S&P 500, a enregistré un rendement de 5,1 % (en dollars canadiens), surtout grâce aux secteurs des services de communication, de l'énergie et des technologies de l'information.

La sélection des titres a contribué au rendement du Fonds, en particulier dans les secteurs de l'industrie, de l'énergie et des biens de consommation de base. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Celestica Inc., un fournisseur de services de fabrication de produits électroniques, dont le cours a presque doublé durant la période en raison de l'optimisme des investisseurs à l'égard de l'investissement de la société dans l'intelligence artificielle et l'apprentissage automatique. L'action de la société d'exploration et de production pétrolière et gazière Canadian Natural Resources Ltd. a grimpé en raison de la hausse des prix du pétrole, surtout au troisième trimestre.

La sous-pondération du marché américain dans le Fonds a nui au rendement, tout comme la surpondération du Canada. La légère sous-pondération du secteur de l'énergie a également entravé le rendement. Parmi les titres qui ont nui au rendement, notons Aritzia Inc., une marque canadienne de mode féminine, en raison du ralentissement des ventes, des pressions sur les marges, des problèmes de stocks et de la concurrence accrue. L'action de Nuvei Corp., une société montréalaise de traitement des paiements, a reculé après la perte d'un client clé, ce qui a entraîné un ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires. Rogers Communications Inc., une société canadienne de communication et de médias, a également nui au rendement, par suite de l'acquisition de Shaw Communications Inc. Le marché était préoccupé par la hausse de la dette de la société et par l'intensification de la concurrence qui a donné lieu à des concessions sur les prix.

Parmi les nouvelles positions, mentionnons RB Global Inc., une société impliquée dans l'achat et la vente de véhicules déclarés perte totale, endommagés et de faible valeur. Le gestionnaire de fonds croit qu'il y aura des synergies d'exploitation qui pourraient entraîner une augmentation de la part de marché.

La position du Fonds dans Celestica a été accrue, car le gestionnaire de fonds estime que l'évaluation de la société est intéressante et il est optimiste quant à ses perspectives de croissance liées à l'intelligence artificielle. L'évaluation est une mesure de la valeur d'un placement. Elle est déterminée par l'analyse de divers facteurs, dont les états financiers et les statistiques sectorielles.

La position du Fonds dans Air Canada a été liquidée, étant donné que le gestionnaire de fonds s'inquiétait d'un ralentissement du chiffre d'affaires, les clients étant de plus en plus soucieux de leur budget en raison des craintes de récession. Le titre de Calian Group Ltd. a également été vendu en raison d'un ralentissement de ses activités et de préoccupations liées à son évaluation et à sa liquidité.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds prend note de l'optimisme général des marchés, alors que les hausses de taux d'intérêt semblent presque terminées (selon lui), mais croit que les effets du resserrement de la politique monétaire pourraient ne pas se faire sentir avant un certain temps. Le resserrement monétaire fait référence à une politique des banques centrales qui cherche à atténuer les pressions inflationnistes en réduisant l'accès au crédit au moyen de taux d'intérêt plus élevés.

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

30 septembre 2023

Le gestionnaire de fonds continue d'apprécier la longue histoire derrière divers programmes gouvernementaux. Le Fonds demeure exposé à l'électrification au moyen de placements dans des sociétés d'équipement électrique et plurisectorielles.

Le 1^{er} avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par IA Gestion mondiale d'actifs inc.

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

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

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023, le Fonds a payé 385 \$ en frais de courtage (par rapport à 570 \$ pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 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.

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.

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	15,40	16,97	14,76	10,64	12,26	12,33
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,18	0,36	0,33	0,33	0,36	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,17)	(0,33)	(0,36)	(0,28)	(0,28)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,48	(0,47)	1,99	1,02	0,54	0,34
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,32)	(0,98)	0,54	3,49	(1,94)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	(1,42)	2,50	4,56	(1,32)	0,51
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)	(0,30)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,23)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,30)	(0,28)	(0,41)	(0,05)	(0,53)
Actif net à la fin de la période	15,54	15,40	16,97	14,76	10,64	12,26

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

30 septembre 2023

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,09	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,06	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,31	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,28)	0,04	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,05	-	-	-	-	-
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,19	10,09	-	-	-	-

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	18,89	20,55	17,66	12,57	14,30	14,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,23	0,45	0,40	0,40	0,42	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,17)	(0,19)	(0,14)	(0,14)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,58	(0,69)	2,35	1,25	0,64	0,31
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	(0,55)	0,61	4,03	(2,34)	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,30	(0,96)	3,17	5,54	(1,42)	0,93
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)	(0,34)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,27)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,37)	(0,34)	(0,49)	(0,06)	(0,61)
Actif net à la fin de la période	19,17	18,89	20,55	17,66	12,57	14,30

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	29,33	31,68	27,00	19,07	21,54	21,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,35	0,69	0,58	0,61	0,65	0,57
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,91	(0,91)	3,62	1,93	0,99	0,58
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,69)	(1,49)	1,04	6,17	(3,98)	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,55	(1,75)	5,18	8,67	(2,39)	1,31
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)	(0,52)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,41)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,56)	(0,52)	(0,75)	(0,09)	(0,93)
Actif net à la fin de la période	29,88	29,33	31,68	27,00	19,07	21,54

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	21,29	23,55	20,56	14,88	17,21	17,35
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,25	0,49	0,47	0,46	0,51	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	(0,28)	(0,55)	(0,60)	(0,46)	(0,46)	(0,46)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,66	(0,70)	1,72	1,13	0,81	0,54
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	(2,76)	0,45	4,76	(2,94)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,20	(3,52)	2,04	5,89	(2,08)	0,34
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)	(0,42)
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,33)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,41)	(0,39)	(0,57)	(0,07)	(0,75)
Actif net à la fin de la période	21,42	21,29	23,55	20,56	14,88	17,21

1 Les données par action proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par action présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par action calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

3 Les dividendes ont été versés en espèces ou réinvestis en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

Ratios et données supplémentaires						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	31 623	34 994	58 185	52 855	42 881	61 289
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	2 035	2 272	3 428	3 581	4 032	5 001
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,99	1,99	1,99	2,00	2,01	2,25
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,99	1,99	1,99	2,00	2,01	2,25
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,09	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	33,34	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$)¹	15,54	15,40	16,97	14,76	10,64	12,26

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	12 342	10 435	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	1 212	1 034	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,89	1,87	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,89	1,87	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,09	0,12	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	33,34	73,38	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$)¹	10,19	10,09	-	-	-	-

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	11 244	11 533	6 192	4 715	3 176	4 443
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	587	611	301	267	253	311
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,75	0,75	0,75	0,75	0,77	0,89
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,75	0,75	0,75	0,75	0,77	0,89
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,09	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	33,34	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$)¹	19,17	18,89	20,55	17,66	12,57	14,30

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4	3	4	3	2	2
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	0,1	0,1	0,1	0,1	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	0,09	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	33,34	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$)¹	29,88	29,33	31,68	27,00	19,07	21,54

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 010	1 245	3 271	214	314	430
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	47	58	139	10	21	25
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,42	2,43	2,42	2,40	2,39	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,42	2,43	2,42	2,40	2,39	2,40
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,09	0,12	0,16	0,15	0,20	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	33,34	73,38	131,14	81,60	85,86	70,49
Valeur liquidative par action (\$)¹	21,42	21,29	23,55	20,56	14,88	17,21

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de dividendes, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 1,80 % pour la série A, 1,69 % pour la série E, 0,69 % pour la série F, 0,00 % pour la série I et 2,11 % pour la série L.

4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.

5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.

6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réalignement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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

Frais de gestion (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	63	37
Réduits premiers 3 ans	31	69
Réduits après 3 ans	63	37
Reportés premiers 7 ans	31	69
Reportés après 7 ans	63	37
Série E		
Initiaux	65	35
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	26	74
FC après 3 ans	53	47

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

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

Rendement passé

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

Les rendements sont calculés et les rendements année après année sont présentés à partir du 7 février 2014, date d'une fusion de fonds importante.

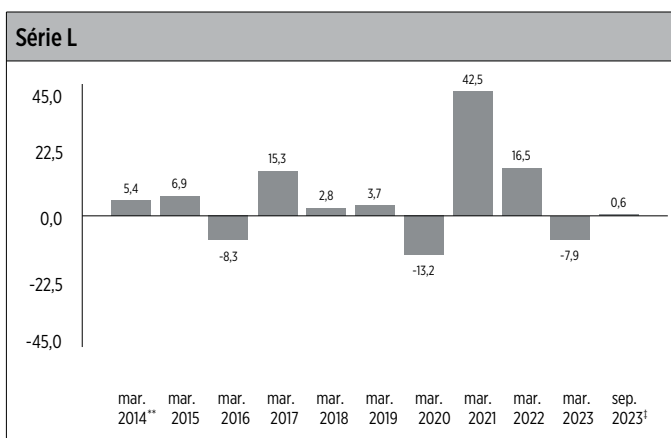
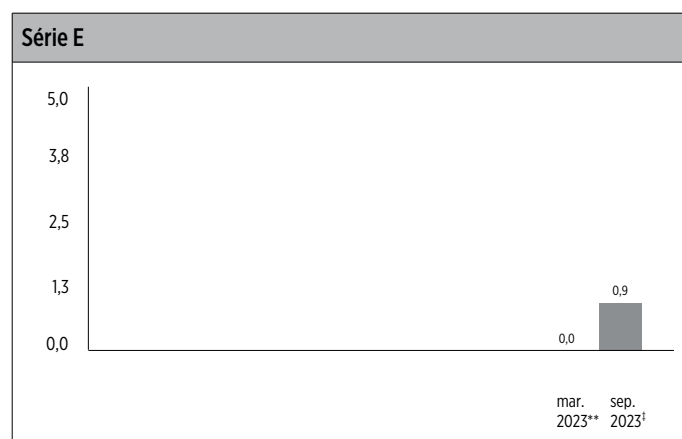
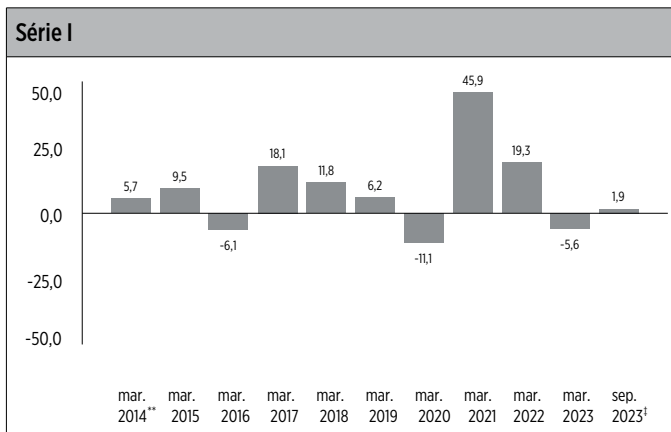
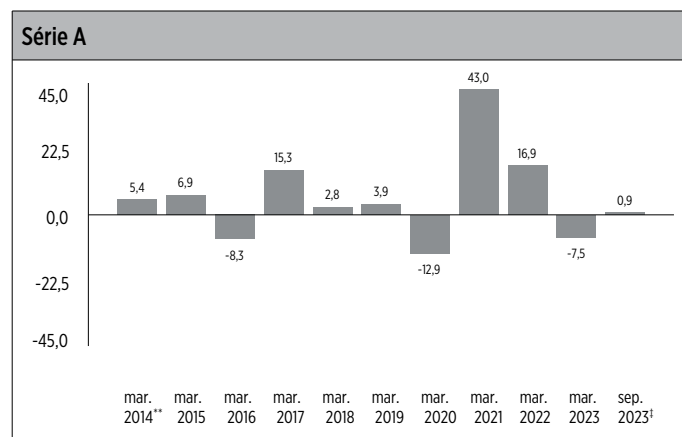
Rendements d'année en année

Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

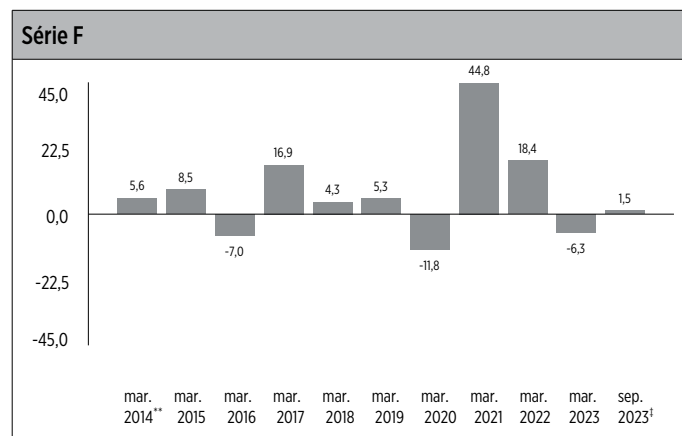
30 septembre 2023

mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



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

† Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023.



Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 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	21,45
Technologies de l'information	15,84
Industrie	13,17
Énergie	10,56
Matériaux	6,57
Services de communication	6,45
Consommation discrétionnaire	6,35
Santé	6,15
Biens de consommation de base	5,91
Services aux collectivités	3,24
Immobilier	1,94
Placements à court terme	1,49
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,88
	100,00

Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

30 septembre 2023

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Banque Royale du Canada	3,54
La Banque Toronto-Dominion	3,12
Microsoft Corp.	2,45
Chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,21
Canadian Natural Resources Ltd.	1,91
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,76
Constellation Software Inc.	1,75
Banque de Montréal	1,74
Apple Inc.	1,65
Alphabet Inc., cat. A	1,50
Alimentation Couche-Tard inc.	1,49
Enbridge Inc.	1,48
Suncor Énergie Inc.	1,46
CGI inc.	1,44
Brookfield Corp.	1,35
NVIDIA Corp.	1,34
Intact Corporation financière	1,32
Amazon.com Inc.	1,30
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,21
Dollarama inc.	1,20
Financière Sun Life inc.	1,12
Meta Platforms Inc., cat. A	1,10
Rogers Communications inc., cat. B	1,09
Les Compagnies Loblaw Ltée	1,02
Shopify Inc., cat. A	1,02

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

Énoncés prospectifs

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

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 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

