

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

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

30 septembre 2024

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 26, rue Wellington Est, bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du 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 6 mois terminée le 30 septembre 2024. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (« IA Clarington » ou 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 »).

Les séries A et F du Fonds sont fermées aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs présentement titulaires de parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires. La série X du Fonds est uniquement offerte 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. La série A du Fonds peut être remplacée par la série F ou la X et vice-versa.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 229,5 % ou 342,1 millions de dollars au cours de la période, passant de 149 millions de dollars au 31 mars 2024 à 491,1 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 307,4 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 10,8 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 45,5 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 augmenté de 197,5 % ou 297,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 150,6 millions de dollars à 448 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 9,3 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2024. 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 9,9 % 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, 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 10,0 % 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.

Au cours des derniers trimestres, l'économie mondiale a poursuivi sa trajectoire vers la normalisation, et des événements importants se sont produits dans des régions clés.

L'économie canadienne est en situation précaire sur la base des données par habitant, car la faible productivité (la capacité de produire de plus grandes quantités de biens et de services de façon plus efficace et plus rapide) est demeurée problématique malgré la forte croissance de la population. Le marché de l'habitation risquait à nouveau de faire face à des conditions plus volatiles, car

la Banque du Canada a semblé se diriger à toute vitesse vers un taux directeur neutre (durable) d'environ 3 %, qui devrait être atteint au milieu de 2025.

L'économie américaine a continué de se normaliser au cours de la période. Le rythme de la création d'emplois a ralenti depuis avril, et les révisions historiques ont montré qu'un nombre d'emplois inférieur à celui initialement déclaré a été créé depuis le printemps 2023. Même si les embauches ont ralenti, le taux de participation (le ratio obtenu en divisant la population active totale par la population en âge de travailler) a continué d'augmenter, ce qui a entraîné une hausse du taux de chômage (le nombre de chômeurs exprimé en pourcentage de la population active). À la fin de la période, l'économie américaine affichait plus de signes de stabilité que de faiblesse, en particulier en ce qui a trait aux dépenses de consommation, qui sont demeurées robustes. Les pressions inflationnistes se sont atténuées, ce qui indique une transition vers une croissance plus durable.

Au cours des six derniers mois, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a inscrit un rendement de 10,0 %, porté par les secteurs des matériaux, des services aux collectivités et de l'immobilier. Son homologue américain, l'indice S&P 500, a inscrit un rendement de 10,2 % en dollars canadiens, mené par les secteurs des services aux collectivités, des technologies de l'information et de l'immobilier.

Dans l'ensemble, la sélection des titres a été favorable, en particulier dans les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et des matériaux, ce qui a eu un bel effet sur la performance. Les placements hors indice du Fonds dans le secteur de la santé ont également favorisé le rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Enbridge Inc., une multinationale de pipelines et d'énergie, qui a profité de l'enthousiasme suscité par la possibilité que le gaz naturel alimente les centres de données liés à l'intelligence artificielle (IA). De plus, en tant que société sensible aux taux d'intérêt, Enbridge a profité des attentes favorables à l'égard des réductions de taux directeur au Canada dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Loblaw Cos. Ltd. a continué de profiter de l'affaiblissement croissant de la consommation au Canada.

La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a entravé le rendement du Fonds. La surpondération du secteur de l'industrie a également eu aussi un effet négatif, à l'instar de la sous-pondération du secteur des matériaux. La sous-pondération des banques a également nui au rendement. Parmi les titres qui ont nui au rendement, mentionnons la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, la compagnie ferroviaire canadienne de classe I dont le siège social est situé à Montréal, au Québec. La société a subi des pressions accrues sur ses bénéficiaires en raison de volumes plus faibles que prévu et de problèmes persistants de rendement du réseau à la suite du lock-out visant les chefs de train et les ingénieurs en août. Open Text Corp. a souffert d'un ralentissement de la croissance interne (croissance découlant de l'augmentation de la productivité et des ventes, plutôt que de l'acquisition, par exemple, d'un concurrent).

Parmi les nouvelles positions dans le fonds, mentionnons la multinationale des technologies de l'information Amazon.com Inc., qui semble avoir un long potentiel de croissance et qui devrait continuer de profiter de l'abandon des magasins de détail physiques. De plus, la société a profité de l'essor de l'IA, ce qui a stimulé la croissance de sa division d'infonuagique.

Parmi les placements étoffés, mentionnons Broadcom Inc. en raison des facteurs favorables actuels à l'IA (des conditions favorables pour certains placements ou pour le marché dans son ensemble) et du positionnement de la société dans un créneau de la chaîne de valeur.

Parmi les positions réduites, mentionnons UnitedHealth Group Inc., en raison de sa sensibilité au contexte politique, de la concurrence accrue et de son évaluation élevée (une mesure de la valeur d'un placement. Elle est déterminée par l'analyse de divers facteurs, dont les états financiers et les statistiques de l'industrie).

Parmi les placements liquidés, mentionnons la société de rénovation résidentielle Lowe's Cos Inc., car le gestionnaire de fonds estime que le cours de l'action tient compte d'une hausse à court terme des ventes de logements existants.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds est peu confiant quant à la trajectoire du rendement au dernier trimestre de 2024. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que le marché soit plus volatil au cours des prochains mois, en raison des courants contraires que représentent la forte impulsion reflationniste en Chine, la volatilité liée aux élections et les attentes élevées à l'égard d'une politique monétaire expansionniste (une politique des banques centrales qui cherche à stimuler la croissance économique en augmentant l'accès au crédit au moyen de taux d'intérêt bas ou réduits), qui peuvent entraîner un large éventail de résultats pour les investisseurs. L'objectif du gestionnaire de fonds est de rester concentré sur les entreprises qui ont de solides perspectives sur plusieurs années et qui dominent dans leurs chaînes de valeur respectives.

## 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 2024, le Fonds a payé 0 \$ en frais de courtage (par rapport à 39 \$ pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023) à IA Gestion privée de patrimoine inc.

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

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

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

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

## Faits saillants financiers

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

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

30 septembre 2024

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	1,87	1,92	2,33	2,21	1,87	2,56
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,03	0,06	0,07	0,07	0,07	0,10
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	0,08	0,15	0,38	0,20	0,28
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,10	0,08	(0,37)	0,06	0,38	(0,65)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>	<b>(0,20)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,59</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	-	-	(0,02)	(0,04)
Gains en capital	-	-	-	(0,10)	(0,01)	-
Remboursement de capital	(0,11)	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,23)	(0,31)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1,92</b>	<b>1,87</b>	<b>1,92</b>	<b>2,53</b>	<b>2,21</b>	<b>1,87</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	12,10	11,00	12,04	9,32	7,11	8,69
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,37	0,39	0,29	0,28	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,41	0,48	0,80	2,11	0,79	0,99
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,75	0,56	(1,84)	(0,03)	1,51	(2,07)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>1,36</b>	<b>1,40</b>	<b>(0,66)</b>	<b>2,36</b>	<b>2,57</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	-	-	-	(0,05)	(0,05)
Dividendes⁴	-	(0,30)	(0,38)	-	(0,26)	(0,38)
Gains en capital	-	-	-	-	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>-</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,27</b>	<b>12,10</b>	<b>11,00</b>	<b>12,04</b>	<b>9,32</b>	<b>7,11</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	2,29	2,38	2,94	2,83	2,41	3,32
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,04	0,08	0,09	0,09	0,09	0,12
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,07	0,10	0,18	0,48	0,26	0,36
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,13	0,10	(0,42)	0,07	0,48	(0,95)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,23</b>	<b>0,25</b>	<b>(0,18)</b>	<b>0,60</b>	<b>0,80</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,02)	-	-	-	(0,01)	(0,01)
Dividendes⁴	-	(0,04)	(0,05)	-	(0,08)	(0,09)
Gains en capital	-	-	-	(0,14)	(0,01)	-
Remboursement de capital	(0,11)	(0,30)	(0,31)	(0,36)	(0,27)	(0,40)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>2,38</b>	<b>2,29</b>	<b>2,38</b>	<b>2,94</b>	<b>2,83</b>	<b>2,41</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série T6	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	7,65	7,35	8,43	7,64	6,13	7,75
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,12	0,24	0,27	0,25	0,24	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,18)	(0,19)	(0,23)	(0,20)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,31	0,54	1,34	0,69	0,86
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,43	0,29	(1,23)	0,20	1,23	(2,11)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,69</b>	<b>0,66</b>	<b>(0,61)</b>	<b>1,56</b>	<b>1,96</b>	<b>(1,16)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,02)	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,03)	(0,02)	-	(0,05)	(0,09)
Gains en capital	-	-	-	(0,36)	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,19)	(0,39)	(0,40)	(0,42)	(0,39)	(0,36)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,13</b>	<b>7,65</b>	<b>7,35</b>	<b>8,43</b>	<b>7,64</b>	<b>6,13</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F6	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	10,28	9,83	11,22	9,97	7,84	9,75
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,16	0,33	0,36	0,33	0,31	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,32	0,43	0,72	1,75	0,85	1,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,59	0,46	(1,59)	0,26	1,63	(2,86)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>1,01</b>	<b>1,10</b>	<b>(0,63)</b>	<b>2,21</b>	<b>2,68</b>	<b>(1,49)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	-	-	-	(0,03)	(0,03)
Dividendes⁴	-	(0,15)	(0,19)	-	(0,18)	(0,21)
Gains en capital	-	-	-	(0,42)	(0,03)	-
Remboursement de capital	(0,23)	(0,50)	(0,46)	(0,55)	(0,28)	(0,26)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,97</b>	<b>10,28</b>	<b>9,83</b>	<b>11,22</b>	<b>9,97</b>	<b>7,84</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série X	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	1,53	1,60	1,97	1,90	1,70	2,35
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,02	0,05	0,06	0,06	0,06	0,09
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	0,07	0,13	0,33	0,18	0,25
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,08	0,07	(0,31)	0,05	0,33	(0,59)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,13</b>	<b>0,15</b>	<b>(0,16)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,52</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	(0,01)	-	-	(0,02)	(0,04)
Gains en capital	-	-	-	(0,09)	(0,01)	-
Remboursement de capital	(0,10)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,32)	(0,32)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1,56</b>	<b>1,53</b>	<b>1,60</b>	<b>1,97</b>	<b>1,90</b>	<b>1,70</b>

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

30 septembre 2024

- 1 Les données par part 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 2024. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « 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	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	106 971	110 228	120 885	176 419	185 345	173 232
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	55 773	59 102	63 085	75 850	83 732	92 488
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,46	2,46	2,47	2,69	2,76	2,76
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,46	2,46	2,47	2,75	2,76	2,76
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	1,92	1,87	1,92	2,33	2,21	1,87

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	14 982	15 102	15 557	13 179	11 208	9 481
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 292	6 592	6 534	4 487	3 964	3 942
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,15	1,15	1,15	1,15	1,16	1,16
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,15	1,15	1,15	1,15	1,16	1,16
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	2,38	2,29	2,38	2,94	2,83	2,41

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	2 354	2 211	1 702	1 270	1 048	1 177
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	215	215	173	113	105	150
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,15	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,15	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,97	10,28	9,83	11,22	9,97	7,84

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	345 225	1	1	1	16 354	16 610
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	26 007	0,1	0,1	0,1	1 755	2 338
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	13,27	12,10	11,00	12,04	9,32	7,11

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	10 692	10 445	11 199	11 176	10 428	8 702
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 314	1 366	1 524	1 327	1 364	1 420
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,46	2,46	2,46	2,68	2,75	2,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,46	2,46	2,46	2,74	2,75	2,75
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,13	7,65	7,35	8,43	7,64	6,13

Ratios et données supplémentaires						
Série X	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	10 838	11 045	12 071	16 967	18 783	17 925
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	6 941	7 204	7 529	8 597	9 894	10 570
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	2,46	2,46	2,46	2,69	2,75	2,75
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	2,46	2,46	2,46	2,75	2,75	2,75
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,05	0,04	0,04	0,09	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	38,81	29,53	19,62	41,70	44,84	22,03
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	1,56	1,53	1,60	1,97	1,90	1,70

- 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.

# Fonds IA Clarington canadien de dividendes

30 septembre 2024

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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
<b>Série A</b>			
Initiaux	2,00	50	50
Réduits premiers 3 ans	2,00	25	75
Réduits après 3 ans	2,00	50	50
Reportés premiers 7 ans	2,00	25	75
Reportés après 7 ans	2,00	50	50
<b>Série F</b>			
Série F	0,85	-	100
<b>Série F6</b>			
Série F6	0,85	-	100
<b>Série I</b>			
Série I	-	-	-
<b>Série T6</b>			
Initiaux	2,00	50	50
Réduits premiers 3 ans	2,00	25	75
Réduits après 3 ans	2,00	50	50
Reportés premiers 7 ans	2,00	25	75
Reportés après 7 ans	2,00	50	50
<b>Série X</b>			
Initiaux	2,00	50	50
Réduits premiers 3 ans	2,00	25	75
Réduits après 3 ans	2,00	50	50
Reportés premiers 7 ans	2,00	25	75
Reportés après 7 ans	2,00	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.

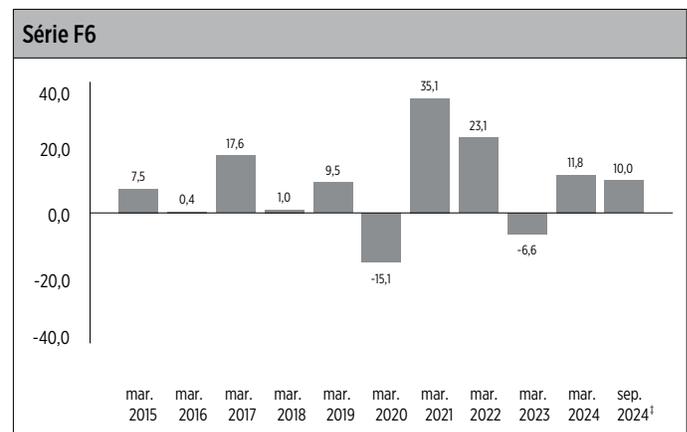
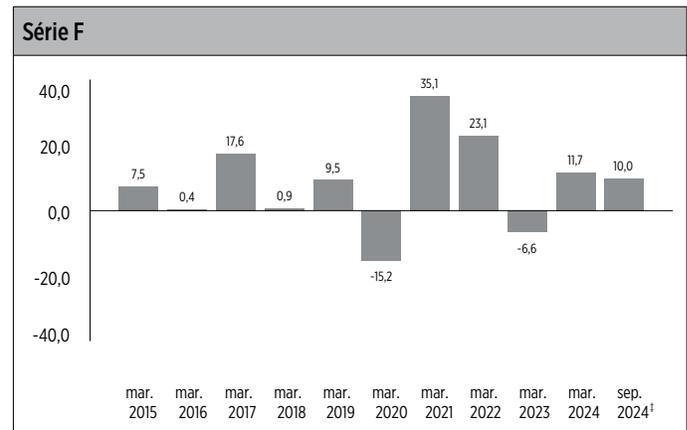
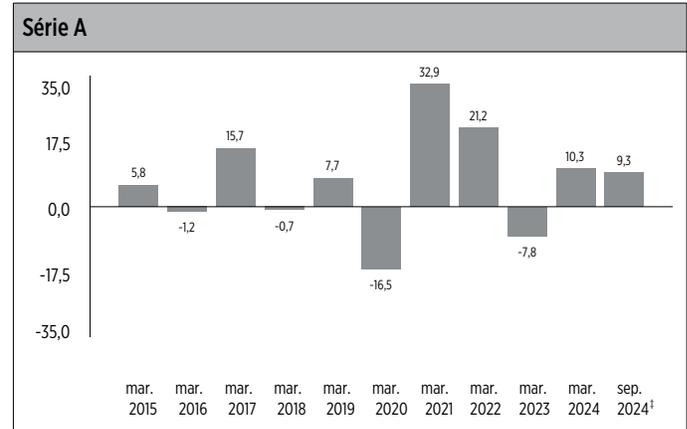
## Rendement passé

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.

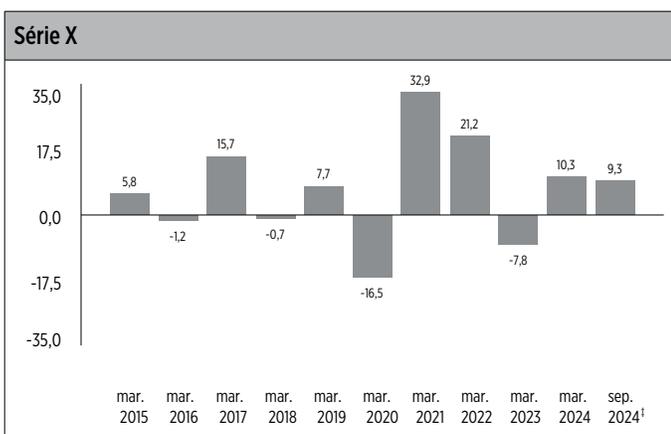
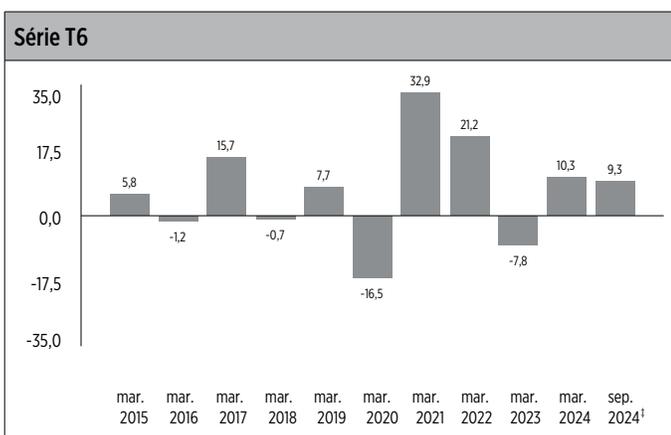
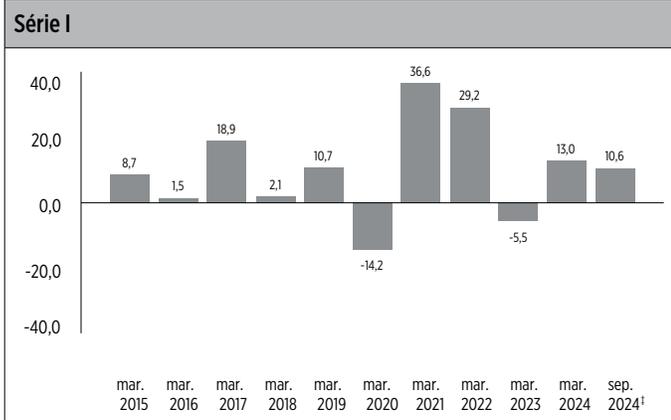
## Rendements d'année en année

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

30 septembre 2024



† Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2024.

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2024

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	33,19
Industrie	14,21
Énergie	13,98
Technologies de l'information	8,69
Matériaux	6,89
Services de communication	6,02
Consommation discrétionnaire	4,57
Services aux collectivités	4,07
Biens de consommation de base	3,79
Santé	2,75
Placements à court terme	0,24
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,60
	<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	7,07
La Banque Toronto-Dominion	6,44
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	5,17
Mines Agnico Eagle Itée	4,87
Enbridge Inc.	4,82
Canadian Natural Resources Ltd.	4,22
Waste Connections Inc.	3,99
Chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City Itée	3,45
Constellation Software Inc.	3,21
Intact Corporation financière	3,07
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,88
Broadcom Inc.	2,76
Amazon.com Inc.	2,43
Société Financière Manuvie	2,42
Suncor Énergie Inc.	2,32
Microsoft Corp.	2,15
Hydro One Ltd.	2,05
Les Compagnies Loblaw Itée	2,03
Mastercard Inc., cat. A	2,02
Fortis Inc.	2,02
TELUS Corp.	1,98
Financière Sun Life inc.	1,93
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,92
Alimentation Couche-Tard inc.	1,76
Corporation TC Énergie	1,66

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

## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles du Gestionnaire (ou, lorsque indiqué, du Gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs) concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les possibilités d'affaires du Fonds. Ces énoncés reflètent les croyances actuelles de la personne à qui sont attribués ces énoncés qui portent sur des événements futurs et sont fondés sur de l'information dont dispose actuellement cette personne. Les énoncés prospectifs comportent d'importants risques, incertitudes et hypothèses. De nombreux facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du Fonds diffèrent de façon appréciable des résultats, du rendement ou des réalisations escomptés qui peuvent être exprimés ou sous-entendus par de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre, entre autres, la conjoncture économique, politique ou commerciale générale, notamment les taux d'intérêt et de change, la concurrence commerciale et les changements en matière de lois ou de droit fiscal. 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 : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

Courriel : [info@iaclarington.com](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)