

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

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

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 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 comprise entre sa date de création et le 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 ») 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 »).

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 765,4 % ou 99,5 millions de dollars au cours de la période, passant de 13 millions de dollars au 31 mars 2023 à 112,5 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 100,4 millions de dollars issue des ventes nettes et d'une diminution de 0,9 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 augmenté de 386,6 % ou 43,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 11,2 millions de dollars à 54,5 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 2,4 % 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 du Fonds, l'indice MSCI - Monde[^] (\$ CA), a généré un rendement de 3,0 % au cours de la même période de six mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours de la période, l'économie mondiale a surpassé les prévisions consensuelles, et les marchés mondiaux sont graduellement devenus plus optimistes durant l'année, en raison du discours dominant selon lequel une récession (une baisse importante de l'activité économique, habituellement définie comme deux trimestres consécutifs de recul du produit intérieur brut) pourra 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 de consommation, mais la diminution des échanges de biens et de services pourrait aussi entraver la croissance du produit intérieur brut.

L'économie américaine est demeurée plus vigoureuse que prévu et, malgré certaines préoccupations, on reconnaît que certaines statistiques commencent à montrer des signes encourageants.

La politique d'immigration du Canada a fait de l'économie du pays l'une des plus résilientes parmi les marchés développés. Son taux de croissance de la population actuel est de 3,1 % sur 12 mois, soit le rythme le plus rapide depuis le baby-boom des années 1950 et 1960, et est presque entièrement attribuable à la migration internationale.

La croissance économique de la Chine a déçu depuis la réouverture de l'économie en janvier, et il est devenu évident que les autorités du pays semblent

plus intéressées par la mise en œuvre de réformes structurelles que par l'atteinte de cibles de croissance audacieuses à court terme.

La Banque centrale européenne est aux prises avec une inflation persistante qui a alimenté la croissance des salaires, tandis que l'Allemagne, son principal moteur économique, est peut-être déjà en récession.

L'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a inscrit un rendement négatif au cours des six derniers mois, seuls les secteurs de l'énergie, de la santé et des technologies de l'information ayant produit des rendements positifs. L'indice S&P 500, qui représente le marché boursier américain, a enregistré un rendement de 5,1 % (en dollars canadiens), grâce surtout aux secteurs des services de communication, de l'énergie et des technologies de l'information. Du côté des actions internationales, l'indice MSCI - Monde et l'indice MSCI EAEO ont respectivement enregistré des rendements de 3,0 % et de -1,4 % au cours des six derniers mois (en dollars canadiens, incluant les fluctuations des devises).

La sélection de titres du Fonds est le facteur qui a le plus contribué au rendement au cours de la période, en particulier dans les secteurs de la finance, des matériaux et de l'industrie. La composante en actions américaines du Fonds a également fortement soutenu le rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Broadcom Inc., un fabricant de semi-conducteurs établi en Californie qui est considéré comme l'un des chefs de file de l'intelligence artificielle et de l'apprentissage machine.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie a été défavorable, tout comme la surpondération des actions britanniques. Parmi les titres qui ont nuï au rendement figure Enbridge Inc., une société multinationale canadienne du secteur de l'énergie qui se spécialise dans les oléoducs, dont le cours a reculé au cours de la période en raison d'une émission d'actions ordinaires à escompte (le fait pour une société de mobiliser des capitaux par l'émission d'actions). La société a également souffert de la hausse des taux d'intérêt, qui a entraîné une hausse des coûts de financement.

Parmi les nouvelles positions, mentionnons GRUMA SAB de CV, une multinationale mexicaine spécialisée dans la fabrication de farine de maïs et de tortillas. Le gestionnaire de fonds était d'avis que le titre affichait une évaluation (la mesure de la valeur d'un placement) supérieure à celle de ses pairs du secteur des biens de consommation de base et s'attendait à ce que la société enregistre une croissance de ses marges (la croissance des bénéfices d'une société après déduction des frais, exprimée en pourcentage) du fait d'une baisse des prix des produits de base. Amazon.com, Inc., le géant de la technologie de l'information, du commerce électronique et de l'infonuagique, a été ajoutée au portefeuille, car le gestionnaire de fonds estimait que le pessimisme du marché (les perspectives des participants du marché dans l'ensemble) à l'égard d'Amazon Web Services n'était pas entièrement justifié, ce qui créait une occasion intéressante.

Parmi les positions éliminées se trouve Target Corp., une société américaine de grands magasins à escompte, car le gestionnaire de fonds s'attendait à une révision à la baisse de ses prévisions (les attentes communiquées dans les énoncés prospectifs de la direction d'une société en ce qui a trait à la baisse des bénéfices futurs) en raison de la diminution de la consommation et de l'augmentation des vols dans les magasins.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds entrevoit un contexte macroéconomique dans lequel les taux d'intérêt devraient rester élevés pendant plus longtemps en raison de

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

30 septembre 2023

l'inflation persistante et de la croissance des salaires. Ces taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » (les attentes selon lesquelles les taux d'intérêt demeureront élevés plus longtemps que prévu) continueront vraisemblablement de nuire aux bénéfices des sociétés, ce qui pourrait contribuer à la volatilité persistante sur les marchés mondiaux.

Par conséquent, le gestionnaire de fonds a augmenté (et continuera d'accroître) la pondération des secteurs défensifs au sein du Fonds afin de mettre l'accent sur les sociétés qui génèrent des flux de trésorerie solides et défensifs (soit des flux de trésorerie positifs après déduction des frais) en période difficile et qui présentent un potentiel de croissance constant tout en offrant des rendements en dividendes intéressants.

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 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	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	9,88	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,07)	(0,11)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,20	0,03	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,10	(0,09)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,11	9,88	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

30 septembre 2023

Actif net par part 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	9,87	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,11)	(0,09)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,27)	0,04	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(1,39)	(0,06)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,05	9,87	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F6	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	9,79	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,28	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,28	(0,11)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,11)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,19)	(0,10)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,78	9,79	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E6	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	9,76	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,28	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,20	(0,13)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,06)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,11)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,67	9,76	-	-	-	-

Actif net par part 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	9,91	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,12	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,09)	(0,09)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,22)	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,22)	(0,11)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,24	9,91	-	-	-	-

Actif net par part 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	9,89	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,05	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,03)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(0,15)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,25	0,16	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,25	0,03	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,17	9,89	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série T6	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	9,76	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,15	0,04	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,05)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,27)	(0,08)	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,86	(0,04)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,59	(0,13)	-	-	-	-
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,01)	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,29)	(0,11)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,30)	(0,11)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,66	9,76	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

30 septembre 2023

- 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 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 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 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1 296	417	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	128	42	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,25	2,22	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,25	2,22	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,11	9,88	-	-	-	-

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	407	2	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	40	0,2	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,05	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,05	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,05	9,87	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série E6	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	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,15	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,15	2,10	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,67	9,76	-	-	-	-

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	5 126	2 649	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	504	268	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,99	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	0,99	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,17	9,89	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	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	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,1	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,02	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,02	1,00	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,78	9,79	-	-	-	-

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	105 659	9 908	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	10 321	1 000	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,24	9,91	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	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	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	2,20	2,21	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,20	2,21	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,40	0,88	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	23,81	8,53	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,66	9,76	-	-	-	-

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

30 septembre 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 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	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.

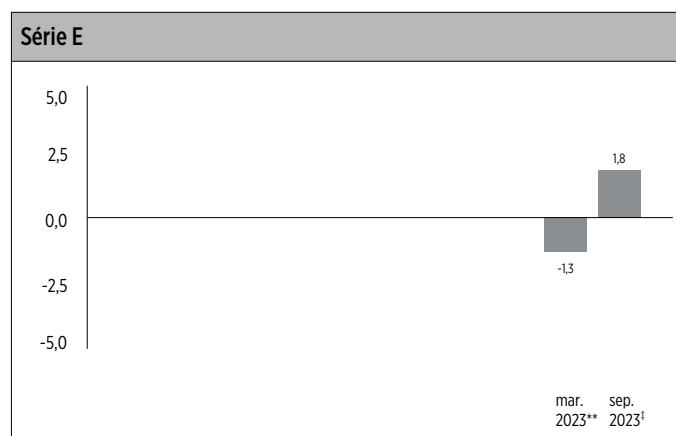
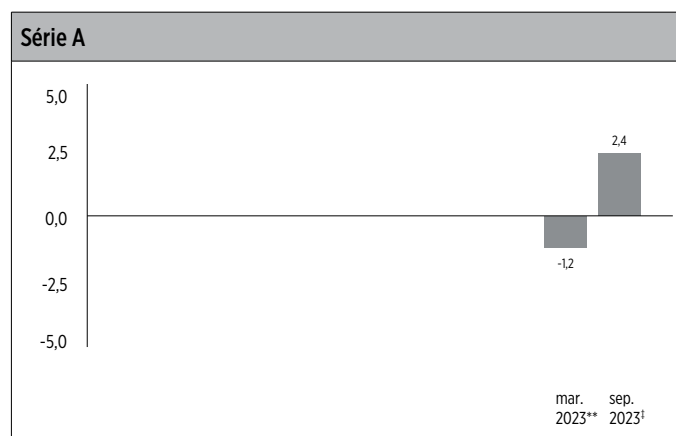
Rendement passé

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.

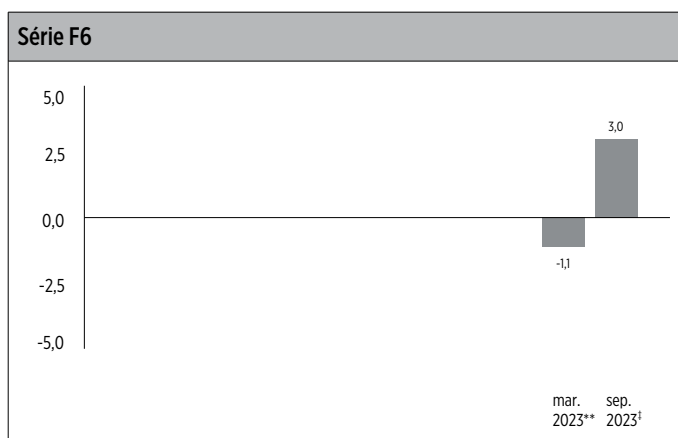
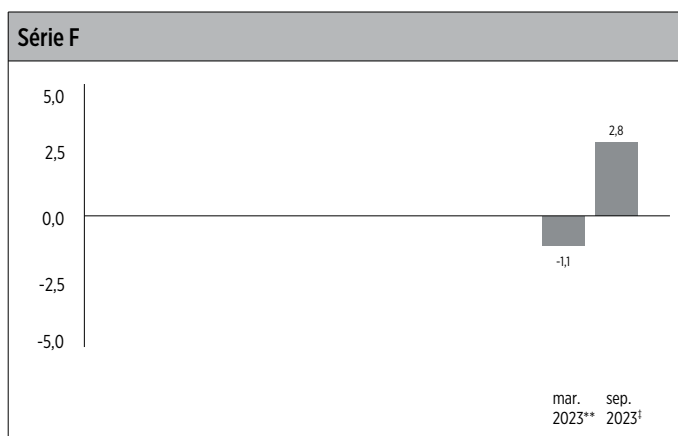
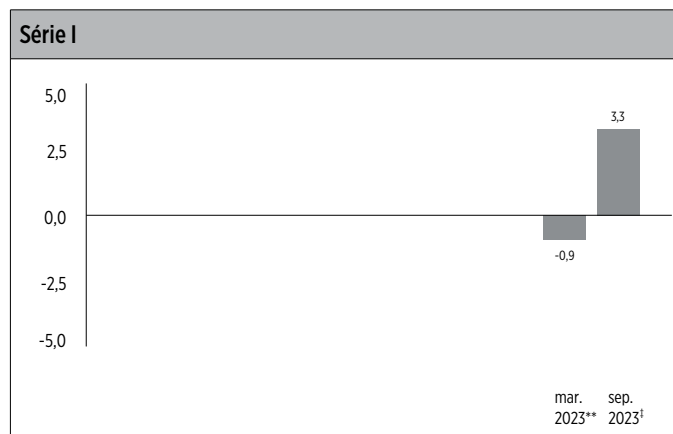
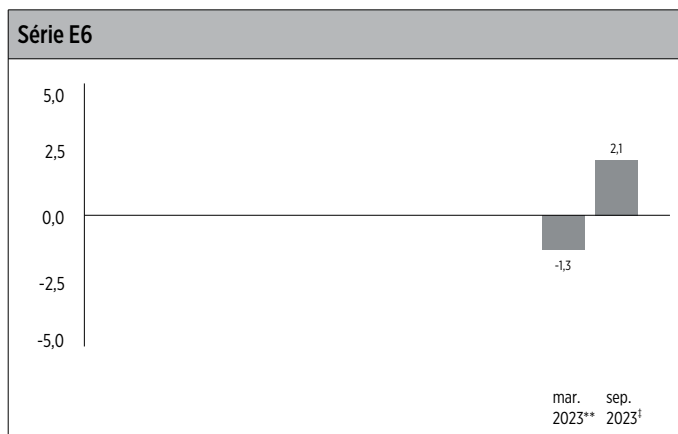
Rendements d'année en année

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

30 septembre 2023



** 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	19,82
Santé	14,64
Biens de consommation de base	11,02
Industrie	10,60
Technologies de l'information	9,96
Matériaux	7,03
Énergie	6,10
Consommation discrétionnaire	5,86
Services aux collectivités	4,89
Services de communication	4,56
Trésorerie et autres éléments d'actif net	5,52
	100,00

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

30 septembre 2023

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

Répartition par pays	%
États-Unis	68,10
Royaume Uni	11,23
Canada	6,10
Europe - Autres	5,79
Asie - Autres	1,93
Amérique du Nord - Autres	1,33
Trésorerie et autres éléments d'actif net	5,52
	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	%
Trésorerie et autres éléments d'actif net	5,52
Microsoft Corp.	4,35
Philip Morris International Inc.	4,17
Linde PLC	4,15
Elevance Health Inc.	4,08
CMS Energy Corp.	3,92
Mastercard Inc., cat. A	3,81
Ashtead Group PLC	3,33
Ferguson PLC	3,28
UnitedHealth Group Inc.	3,16
Enbridge Inc.	3,11
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,01
Canadian Natural Resources Ltd.	2,99
Berry Global Group Inc.	2,88
London Stock Exchange Group PLC	2,81
Visa Inc., cat. A	2,73
Intercontinental Exchange Inc.	2,73
Apollo Global Management Inc.	2,68
S&P Global Inc.	2,68
Amazon.com Inc.	2,60
Alphabet Inc., cat. C	2,49
BNP Paribas SA	2,38
British American Tobacco PLC	2,30
Danaher Corp.	2,24
Nestlé SA	2,23

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).

^ 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

