

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

Parts de Séries A, E, E5, F, F5, I, L, L5, T5 et FNB

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

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

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds consiste à offrir un revenu et une appréciation du capital à long terme potentielle en investissant principalement dans des titres à revenu fixe situés n'importe où dans le monde.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés, d'États et d'autres émetteurs, comme des émetteurs supranationaux, de partout dans le monde.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Loomis, Sayles & Company L.P. (« Loomis Sayles », le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus.

Le Fonds convient aux épargnants qui recherchent un revenu et une préservation du capital, ont un faible niveau de tolérance du risque et prévoient investir à moyen ou à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 17,7 % ou 77,3 millions de dollars au cours de la période, passant de 435,7 millions de dollars au 31 mars 2022 à 358,4 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 47,7 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 7,5 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 22,1 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 9,5 % ou 38,8 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 410,4 millions de dollars à 371,6 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 -5,7 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA), a enregistré un rendement de -5,4 % au cours de la même période de 12 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.

Le marché obligataire mondial a éprouvé des difficultés en 2022. Au début de l'année, les investisseurs étaient déjà inquiets, car il était devenu évident que

l'inflation ne serait pas transitoire comme on le prévoyait initialement. Les perspectives se sont détériorées après l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a fait grimper les prix des produits de base et causé des perturbations supplémentaires dans les chaînes d'approvisionnement mondiales. Par conséquent, l'indice des prix à la consommation (IPC) a continué d'augmenter, inscrivant des hausses de plus de 8 % sur 12 mois chaque mois, au cours du deuxième trimestre. L'inflation est demeurée élevée pendant le reste de 2022, avant de montrer des signes de ralentissement au quatrième trimestre. Toutefois, l'IPC est demeuré largement supérieur à la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine (Fed).

Ces événements ont incité la Fed et d'autres grandes banques centrales à resserrer énergiquement leurs politiques monétaires. Le taux des fonds fédéraux (le taux directeur de la Fed), qui s'établissait dans une fourchette entre 0 % et 0,25 % au début de 2022, a terminé l'année entre 4,25 % et 4,50 %. Il s'agissait de la plus forte hausse des taux d'intérêt à court terme depuis le début des années 1980.

Au début de 2023, les préoccupations de crédit à l'égard de banques régionales américaines ont déclenché une crise bancaire qui s'est propagée aux marchés mondiaux. La volatilité des marchés a d'abord grimpé en flèche, mais les banques centrales, les gouvernements et les organismes de réglementation ont rapidement pris des mesures pour rétablir la confiance, endiguer les flux de capitaux et assurer le bon fonctionnement des marchés financiers.

La durée plus courte du Fonds (sensibilité aux taux d'intérêt) par rapport à celle de l'indice de référence a contribué au rendement dans un contexte de modification des taux d'intérêt.

La sélection de titres parmi les obligations de sociétés à rendement élevé a nuí au rendement du Fonds, en particulier dans les secteurs des services de communication et de la consommation non cyclique. Les obligations de sociétés des marchés émergents, principalement en Chine, ont aussi entravé le rendement, en raison des pressions exercées sur les sociétés immobilières chinoises et des longs confinements liés à la COVID-19, qui ont exacerbé le recul des ventes de logements. Les placements du Fonds en titres convertibles, notamment dans les services de communication, les loisirs et le transport aérien, ont pesé sur le rendement, en raison de l'agitation observée sur les marchés boursiers.

Comme les taux d'intérêt ont augmenté au cours de la période et que le risque d'un repli a augmenté, le gestionnaire de fonds a augmenté la durée du portefeuille, qui est passée de 4,6 ans à 6,2 ans. Le gestionnaire de fonds a aussi augmenté le niveau de liquidité global du Fonds, en relevant la part des liquidités et des bons du Trésor.

Pour accroître le niveau de liquidité du Fonds, le gestionnaire de fonds a réduit de façon sélective la pondération des obligations de sociétés de catégorie investissement et à rendement élevé, ainsi que celle des placements libellés en monnaies autres que le dollar américain.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds estime que nous nous situons actuellement dans l'une des dernières phases du cycle du crédit. Le risque d'un repli a augmenté et l'inflation persiste. Bien qu'une crise bancaire systémique pourrait ne pas se produire, la récente volatilité du système bancaire entraînera probablement une hausse des coûts de financement pour les banques, ce qui pourrait entraîner un resserrement des critères d'octroi de prêts susceptible d'exacerber encore les projections économiques déjà décevantes.

Pour l'instant, les consommateurs conservent des économies supplémentaires élevées et les dépenses de consommation restent fermes, tandis que les marchés de l'emploi demeurent serrés. Les fondamentaux des sociétés restent solides, comme en témoigne leur ratio d'endettement avantageux (une mesure financière grâce à laquelle les analystes peuvent déterminer si une société est en mesure de rembourser ses dettes). Le gestionnaire de fonds est d'avis que la fermeté des dépenses de consommation, combinée à aux fondamentaux favorables des sociétés, devrait soutenir l'activité économique.

La Fed doit établir un équilibre entre sa politique future en matière de taux d'intérêt et le risque de créer de l'instabilité sur les marchés financiers. Même si l'inflation a peut-être culminé, elle restera probablement supérieure à la cible de la Fed tout au long de 2023, en raison principalement des pressions sur les salaires.

Le gestionnaire de fonds estime que les marchés américains des titres à revenu fixe sont redevenus avantageux. Les cours obligataires, les taux de rendement et les écarts de taux (le différentiel de taux entre deux types d'instruments à revenu fixe) semblent relativement intéressants. Compte tenu de la probabilité accrue d'un ralentissement de l'économie mondiale, le Fonds conserve des réserves de liquidités supérieures à la moyenne et privilégie les titres de qualité.

Depuis le 1^{er} juin 2022, IA Clarington n'offre plus la possibilité de faire des achats en vertu de l'option de frais d'acquisition reportés, y compris de l'option de frais d'acquisition réduits, conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières d'interdire les ventes avec frais d'acquisition reportés. Le barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1^{er} juin 2022 pourra suivre son cours.

Depuis le 31 mai 2022, les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Opérations entre apparentés

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

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

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

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

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut

renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2023, le Fonds 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.

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,35	9,95	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,27	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,15)	(0,10)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,09)	(0,26)	0,50	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,24	(0,37)	(0,61)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,64)	(0,51)	(0,04)	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,12)	(0,08)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	(0,12)	(0,12)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,72	9,35	9,95	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,38	9,98	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,27	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,09)	(0,06)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,08)	(0,23)	0,51	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,19	(0,44)	(0,65)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,63)	(0,49)	(0,03)	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,14)	(0,17)	(0,07)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,14)	(0,17)	(0,11)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,76	9,38	9,98	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,38	9,96	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,35	0,28	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,14)	(0,10)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,07)	(0,39)	0,54	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,28	(0,69)	(0,74)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,56)	(0,94)	(0,13)	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	(0,11)	(0,11)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,76	9,38	9,96	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,06	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,09)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,09)	(0,13)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,40	(0,69)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,44)	(0,66)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,13)	(0,16)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,34)	(0,30)	-	-	-
Total des distributions³	(0,47)	(0,46)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,11	9,06	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,03	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,12)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,06)	(0,39)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,36	(0,49)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,50)	(0,75)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,08)	(0,12)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,34)	-	-	-
Total des distributions³	(0,48)	(0,46)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,03	9,03	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,42	10,00	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,35	0,28	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,12)	(0,32)	0,50	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,36	(0,52)	(0,52)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,41)	(0,56)	0,15	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,22)	(0,25)	(0,12)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,22)	(0,25)	(0,16)	-	-
Actif net à la fin de la période	8,79	9,42	10,00	-	-

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,39	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,26	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,14)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,05)	(0,73)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,08	(0,29)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,76)	(0,90)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,08)	(0,07)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,01)	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,09)	(0,07)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,76	9,39	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,99	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,32	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,14)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,04)	(0,76)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	(0,13)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,53)	(0,78)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,04)	(0,10)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,44)	(0,36)	-	-	-
Total des distributions³	(0,48)	(0,46)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,01	8,99	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,02	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,32	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,13)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,12)	(0,45)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,51	(0,76)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,41)	(1,09)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,09)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,38)	(0,37)	-	-	-
Total des distributions³	(0,48)	(0,46)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,03	9,02	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série FNB	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,29	10,00	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,17	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,06)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,10)	(0,45)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	(0,33)	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,54)	(0,67)	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,14)	(0,08)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,14)	(0,08)	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,67	9,29	-	-	-

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

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

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

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

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	25 876	39 075	38 700	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	2 966	4 177	3 890	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,48	1,48	1,49	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,48	1,48	1,49	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,72	9,35	9,95	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	10 963	9 363	2 845	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 252	998	286	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,39	1,40	1,42	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,39	1,40	1,42	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,76	9,38	9,96	-	-

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 2023

Ratios et données supplémentaires					
Série E5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2	2	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	0,2	0,1	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,40	1,40	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,40	1,40	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,03	9,03	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	190 769	209 336	109 176	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	21 692	22 226	10 917	-	-
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	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,79	9,42	10,00	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	107 890	151 731	136 718	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	12 323	16 178	13 703	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,93	0,94	0,92	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,93	0,94	0,94	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,76	9,38	9,98	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	391	677	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	45	72	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,76	9,39	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	91	86	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11	10	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,96	0,96	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,96	0,96	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,11	9,06	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	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 (%) ^{2,3}	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,01	8,99	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	85	152	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	11	17	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,49	1,45	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,49	1,45	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,03	9,02	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série FNB	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	22 312	25 288	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 573	2 723	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,95	0,95	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,95	0,95	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,67	9,29	-	-	-
Cours de clôture (\$) ⁷	8,67	9,27	-	-	-

- Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 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.
- Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 1,34 % pour la série A, 1,24 % pour la série E, 1,24 % pour la série E5, 0,84 % pour la série F, 0,84 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 1,34 % pour la série L, 1,34 % pour la série L5, 1,34 % pour la série T5 et 0,84 % pour la série FNB.
- À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 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.
- 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.
- Le cours de clôture de la série FNB correspond au cours de clôture du marché le dernier jour de négociation de la période, tel que publié par la Bourse de Toronto.

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	42	58
Réduits premiers 3 ans	21	79
Réduits après 3 ans	42	58
Reportés premiers 7 ans	21	79
Reportés après 7 ans	42	58
Séries E et E5		
Initiaux	45	55
Séries F et F5		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	21	79
FC après 3 ans	42	58
Série T5		
Initiaux	42	58
Réduits premiers 3 ans	21	79
Réduits après 3 ans	42	58
Reportés premiers 7 ans	21	79
Reportés après 7 ans	42	58
Série FNB		
	-	-

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.

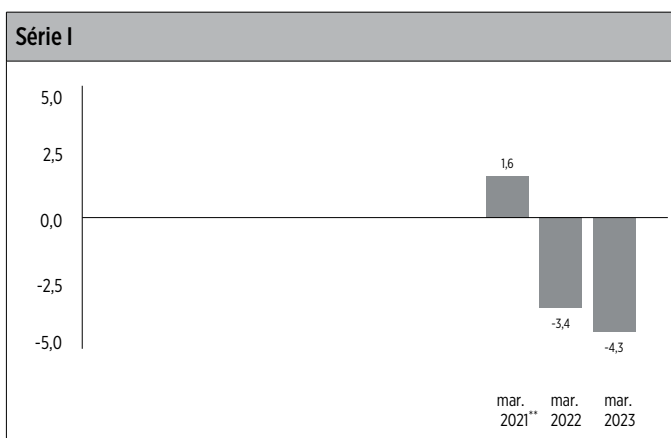
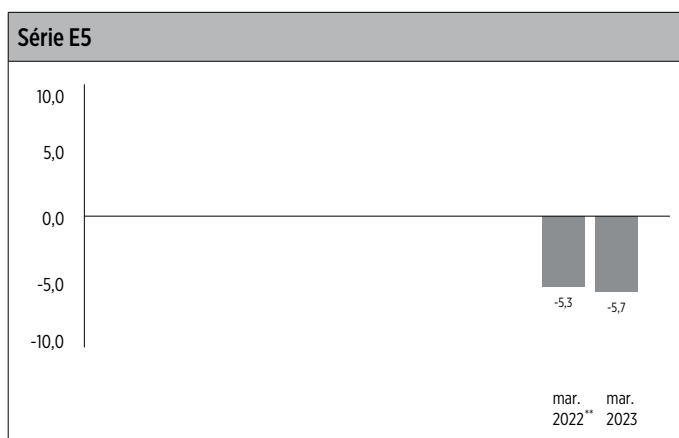
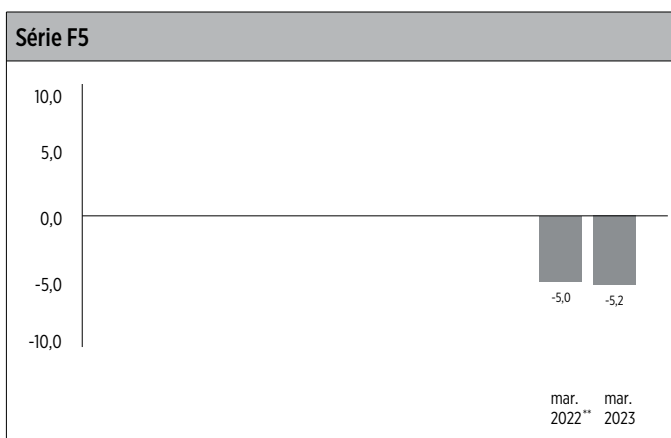
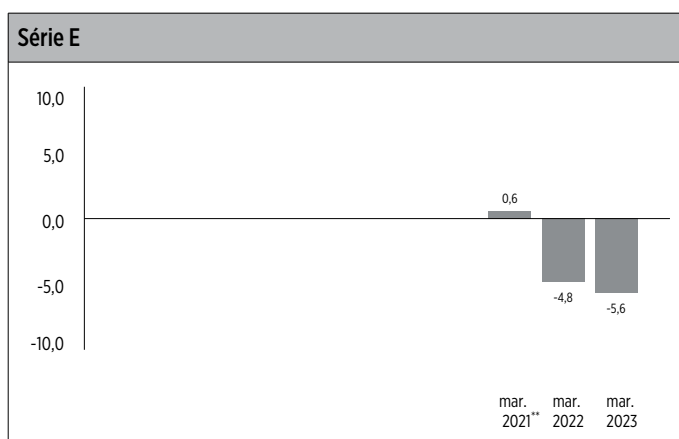
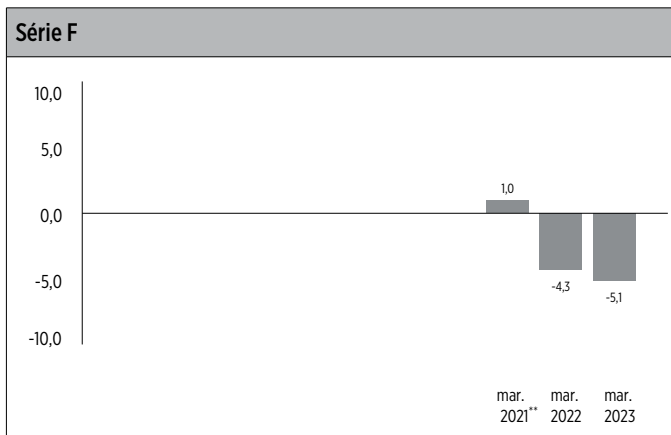
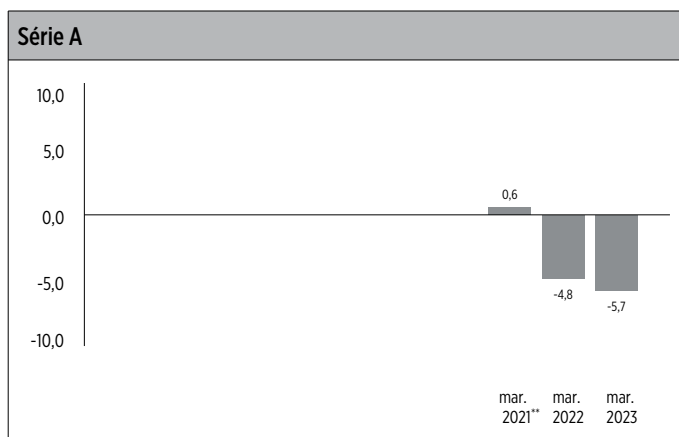
Rendements d'année en année

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

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

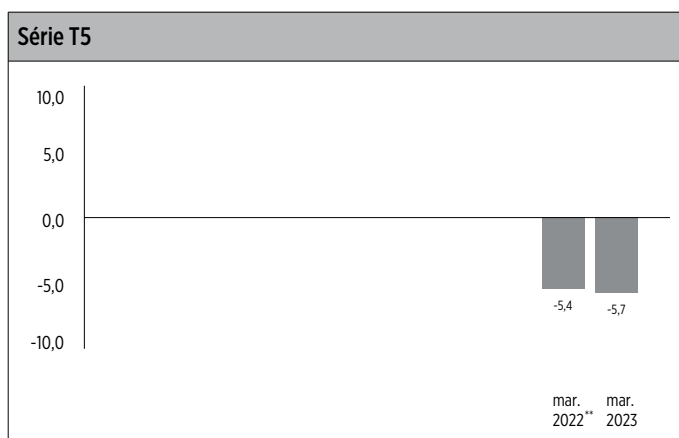
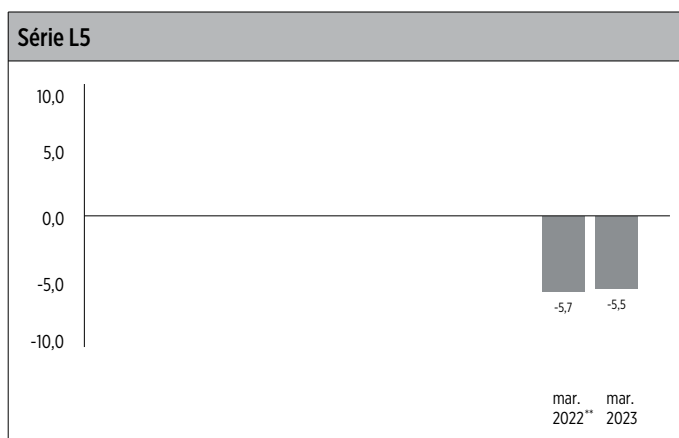
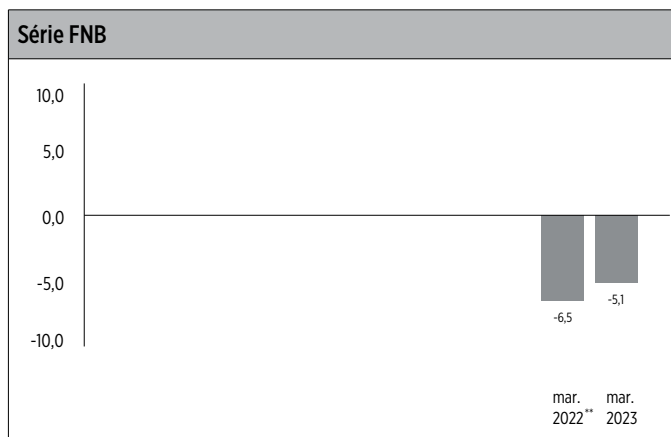
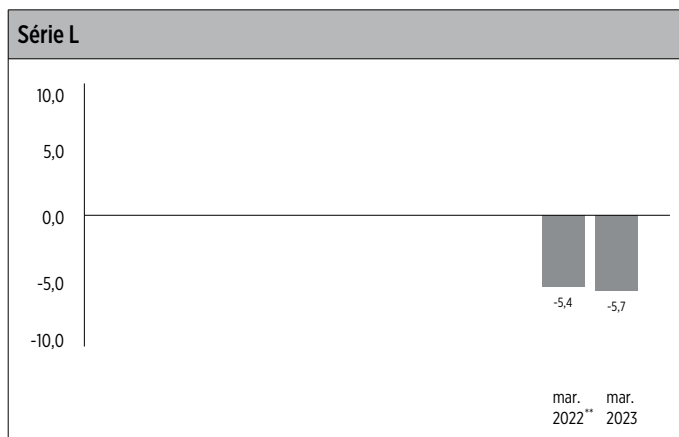
31 mars 2023

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 Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 2023



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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

Rendement composé annuel, Série A		
Pourcentage (%)	Depuis le juil.20/20	Depuis 1 an
Série A	(3,7)	(5,7)
Indice de référence	(4,7)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série E		
Pourcentage (%)	Depuis le juil.20/20	Depuis 1 an
Série E	(3,7)	(5,6)
Indice de référence	(4,7)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série E5		
Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série E5	(5,7)	(5,7)
Indice de référence	(5,4)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série F		
Pourcentage (%)	Depuis le juil.20/20	Depuis 1 an
Série F	(3,2)	(5,1)
Indice de référence	(4,7)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série F5		
Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série F5	(5,3)	(5,2)
Indice de référence	(5,4)	(5,4)

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 2023

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis le juil.20/20	Depuis 1 an
Série I	(2,3)	(4,3)
Indice de référence	(4,7)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série L	(5,8)	(5,7)
Indice de référence	(5,4)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série L5

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série L5	(5,9)	(5,5)
Indice de référence	(5,4)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série T5

Pourcentage (%)	Depuis le avril.30/21	Depuis 1 an
Série T5	(5,8)	(5,7)
Indice de référence	(5,4)	(5,4)

Rendement composé annuel, Série FNB

Pourcentage (%)	Depuis le août.25/21	Depuis 1 an
FNB Série	(7,2)	(5,1)
Indice de référence	(7,4)	(5,4)

L'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA) regroupe des actions inscrites à la SEC, imposables et libellées en dollars. L'indice couvre le marché des obligations américaines à revenu fixe de grande qualité avec des composantes pour les titres gouvernementaux et de sociétés, les hypothèques adossées à des titres et les titres adossés à des actifs.

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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

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

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	23,89
Titres adossés à des actifs	21,72
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	13,36
Placements à court terme	13,02
Obligations de sociétés étrangères de qualité supérieure	8,69
Obligations de sociétés étrangères à rendement élevé	5,25
Obligations convertibles	3,69
Obligations du gouvernement fédéral	3,34
Autres	2,19
Contrats à terme standardisés	1,06
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,79
	100,00

Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

31 mars 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	%
Gouvernement des États-Unis, Bons du Trésor, 2,334 %, 2023-04-06	6,63
Gouvernement des États-Unis, Bons du Trésor, 4,176 %, 2023-04-27	5,90
Trésorerie et autres éléments d'actif net	3,79
Gouvernement des États-Unis, Billets du Trésor, 0,250 %, 2023-09-30	2,67
Continental Resources Inc., 5,750 %, 2031-01-15	0,88
Rocket Mortgage LLC/Co-Issuer Inc., remb. par antic., 3,875 %, 2031-03-01	0,88
BioMarin Pharmaceutical Inc., conv., 1,250 %, 2027-05-15	0,84
Expedia Group Inc., remb. par antic., 3,250 %, 2030-02-15	0,79
Uber Technologies Inc., remb. par antic., 4,500 %, 2029-08-15	0,76
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain CBOT	0,70
T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 3,875 %, 2030-04-15	0,67
Gouvernement des États-Unis, Billets du Trésor, 0,125 %, 2023-06-30	0,67
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 2026-10-01	0,65
DISH Network Corp., conv., 3,375 %, 2026-08-15	0,59
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, remb. par antic., 4,482 %, 2028-08-23	0,54
Anglo American Capital PLC, remb. par antic., 4,500 %, 2028-03-15	0,54
First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,500 %, 2025-04-01	0,53
EQT Corp., remb. par antic., 7,000 %, 2030-02-01	0,52
Blackstone Secured Lending Fund, remb. par antic., 2,125 %, 2027-02-15	0,52
Bank of America Corp., Privilégiée, conv., série L	0,52
2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, conv., Privilégiée	0,51
Gouvernement des États-Unis, Bons du Trésor, 3,615 %, 2023-04-13	0,49
Netflix Inc., remb. par antic., 4,875 %, 2030-06-15	0,49
DISH DBS Corp., remb. par antic., 5,250 %, 2026-12-01	0,48
Crédit Agricole SA, taux variable, remb. par antic., 4,000 %, 2033-01-10	0,47

L'exposition des Fonds au risque de crédit se présente comme suit :

Risque de crédit	%
AAA	6,59
AA	4,07
A	6,90
BBB	39,06
BB	12,88
B	6,83
CCC	1,73
Inférieur à CCC	0,27
Pfd-2	0,75
Pfd-3	0,51
R1	13,02
Non cotés	2,55

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

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

