

## Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

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

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

31 mars 2024

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 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 de revenu à taux variable (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 12 mois terminée le 31 mars 2024. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série P du Fonds est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs présentement titulaires de parts de cette série peuvent acheter des parts supplémentaires. Les séries L et L5 du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

## Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à fournir un revenu mensuel régulier.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des prêts commerciaux à taux variable de premier rang, d'autres titres à taux variable et des titres de créance d'émetteurs de sociétés nord-américaines ou mondiales.

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 Wellington Square Capital Partners Inc. (le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »). Le sous-sous-conseiller du Fonds est Wellington Square Advisors Inc.

## Risque

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

Le Fonds convient aux épargnants qui cherchent un potentiel de flux de revenus tirés d'instruments à taux variable liés aux fluctuations des taux d'intérêt, dont la tolérance au risque est faible à moyenne, et qui comptent investir de moyen à long terme.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 15,3 % ou 113,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 745,8 millions de dollars au 31 mars 2023 à 632 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 107,5 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 48,2 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 41,9 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 25,3 % ou 228,9 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 904,3 millions de dollars à 675,4 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 5,4 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 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 du Fonds, soit l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier (\$ US), a enregistré un rendement de 12,4 % 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.

Dans l'ensemble, les économies américaine et canadienne, et en particulier les marchés de l'emploi, sont demeurés résilients dans un contexte de taux d'intérêt élevés. L'inflation, qui diminuait constamment depuis son sommet de juin 2022, a semblé atteindre un plateau vers la fin de 2023. L'atteinte du taux cible d'inflation de 2 % s'est révélée difficile, et la Réserve fédérale américaine ainsi que la Banque du Canada adoptent une approche prudente à l'égard des réductions de taux d'intérêt.

Aux États-Unis, le taux d'intérêt cible est passé de 5,00 % à 5,50 %, et la dernière hausse a été décrétée en juillet 2023. De même, au Canada, le taux cible est passé de 4,50 % à 5,00 %, la hausse de taux la plus récente ayant aussi eu lieu en juillet.

Par ailleurs, un nombre croissant de risques géopolitiques pourrait contribuer à la détérioration des perspectives économiques mondiales. Toute intensification de la guerre entre la Russie et l'Ukraine ou du conflit entre Israël et le Hamas pourrait menacer la stabilité mondiale et faire grimper en flèche les prix du pétrole, ce qui provoquerait une remontée de l'inflation globale. La reprise de la Chine après l'épidémie de COVID-19 a été plus agitée que prévu, tandis que les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et Taïwan continuent de fluctuer.

Les nouvelles émissions de titres garantis par des prêts ont commencé en force l'année 2024 en raison de l'amélioration des données économiques et de la forte demande des investisseurs institutionnels. Depuis, 48,1 G\$ US de nouveaux titres garantis par des prêts ont été émis aux États-Unis, ce qui représente une hausse de 41 % par rapport à l'année précédente. Les titres garantis par des prêts demeurent les plus importants acheteurs de prêts à effet de levier.

Une durée courte (sensibilité aux taux d'intérêt) dans un contexte de hausse des taux d'intérêt a favorisé les prêts (représentés par l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier), qui ont surpassé la plupart des autres catégories d'actif à revenu fixe et contribué au rendement du Fonds. Le Fonds a également été favorisé par sa sélection d'obligations de sociétés, compte tenu de son focus pour les émetteurs capables de défendre leur position sur leurs marchés respectifs et affichant une croissance durable. L'exposition appréciable du Fonds à des titres notés BB adossés à des prêts a aussi contribué au rendement en raison du resserrement considérable des écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance présentant une échéance similaire, mais des notes de crédit différentes).

La pondération du Fonds en titres de créance privés a nui au rendement, car les petits émetteurs ont souffert de la hausse des coûts d'emprunt et des pressions sur les marges causées par la hausse des coûts des intrants. Le Fonds a été défavorisé par l'ampleur de son exposition aux obligations à rendement élevé, étant donné que ces titres ont inscrit des rendements inférieurs à ceux des prêts en raison de leur durée plus longue. L'exposition du Fonds aux obligations liées au cannabis a entravé le rendement en raison de la baisse des prix dans l'ensemble du secteur. L'absence de placement dans les titres de créance notés CCC a aussi nui. Sur le marché des prêts, les titres notés CCC ont enregistré un rendement de 20,1 % au cours de la période, contre 12,4 % pour l'indice de référence global, soit l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier.

Le Fonds a ajouté des positions dans des prêts de qualité, dont la supériorité de la liquidité soutiendra son rendement en cas de repli économique.

Parmi les placements liquidés, mentionnons plusieurs placements en prêts de qualité inférieure en réaction à l'augmentation de la dispersion des rendements (écart de rendement entre les placements ou les catégories d'actif les plus performants et les moins performants) observée au sein des différents secteurs et des différentes qualités de crédit.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

## Événements récents

Selon le scénario de base du gestionnaire de fonds, la croissance ralentira, mais restera positive, même si de nombreux risques macroéconomiques persistent. Même s'il semble que les banques centrales aient fini de relever les taux d'intérêt, l'atteinte de leurs cibles d'inflation de 2 % pourrait se révéler difficile, de sorte que les taux d'intérêt pourraient demeurer élevés pendant encore un certain temps, surtout si l'économie reste solide.

Le gestionnaire de fonds croit qu'il est prudent de maintenir le positionnement de qualité supérieure du Fonds. Les grands emprunteurs bien notés devraient inscrire un rendement supérieur en cas de ralentissement économique, grâce à leur plus grand accès aux marchés des capitaux, à leur capacité à répercuter des coûts plus élevés aux consommateurs et à leurs marges plus durables. Les petits emprunteurs dotés d'une structure de capital dynamique pourraient avoir de la difficulté à maintenir leur fonds de roulement et à honorer leurs créances.

Depuis le 24 octobre 2023, le Fonds offre des parts de série W.

Le 1<sup>er</sup> 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 12 mois terminée le 31 mars 2024, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

Afin d'éviter le dédoublement des frais de gestion, si un Fonds investit directement dans un Fonds de référence géré par IA Clarington ou une société affiliée, il peut acheter des titres de série I (ou l'équivalent) du Fonds de référence et aucuns frais de gestion ni frais fixes ne seront imputés à l'égard de ces titres.

Toutefois, si des titres de série I (ou l'équivalent) ne sont pas achetés dans ces circonstances, nous veillerons à ce qu'il n'y ait pas de dédoublement des frais de gestion. De plus, si un Fonds investit dans un autre fonds commun de placement, il ne paiera pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat en double pour l'achat ou le rachat de titres du Fonds de référence.

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

(a) négocier des titres d'IA Société financière inc.;

(b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;

(c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

Les instructions permanentes applicables exigent que ces transactions soient effectuées conformément aux politiques d'IA Clarington et qu'IA Clarington informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes. Les politiques d'IA Clarington exigent que les décisions de placement reflètent l'appréciation professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous font état des principales données financières sur le Fonds pour la période indiquée et ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds. Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont fournis conformément à la réglementation en vigueur. Il faut toutefois noter que l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que toutes les autres données sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes de bas de page des tableaux se trouvent à la fin de la section des Faits saillants financiers.

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,48	9,15	9,40	8,79	9,96
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,68	0,63	0,49	0,41	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,41)	(0,74)	(0,15)	0,45	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,35	0,07	(0,11)	0,21	(0,66)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,46</b>	<b>(0,20)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,90</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,54)	(0,47)	(0,30)	(0,25)	(0,36)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,38</b>	<b>8,48</b>	<b>9,15</b>	<b>9,40</b>	<b>8,79</b>

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,48	9,13	9,39	8,77	9,93
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,68	0,63	0,49	0,41	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,40)	(0,71)	(0,16)	0,45	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,32	-	(0,12)	0,20	(0,63)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,46</b>	<b>(0,22)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,55)	(0,48)	(0,32)	(0,27)	(0,38)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,40</b>	<b>8,48</b>	<b>9,13</b>	<b>9,39</b>	<b>8,77</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	7,60	8,29	8,67	8,28	9,43
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,61	0,53	0,45	0,38	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,36)	(0,60)	(0,10)	0,43	(0,36)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,29	(0,25)	(0,14)	0,15	(0,65)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,39)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,88</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,55)	(0,56)	(0,37)	(0,30)	(0,40)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,14)	(0,22)	(0,05)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,52</b>	<b>7,60</b>	<b>8,29</b>	<b>8,67</b>	<b>8,28</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	7,45	8,02	8,43	8,11	9,29
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,60	0,57	0,43	0,37	0,54
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,32)	(0,59)	(0,12)	0,40	(0,34)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,23	0,05	(0,09)	0,17	(0,59)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,81</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,47)	(0,40)	(0,30)	(0,25)	(0,37)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,18)	(0,26)	(0,10)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,39</b>	<b>7,45</b>	<b>8,02</b>	<b>8,43</b>	<b>8,11</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,57	9,26	9,52	8,84	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,68	0,63	0,50	0,41	0,41
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,38)	(0,71)	(0,20)	0,47	(0,41)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	(0,02)	(0,12)	0,15	(0,77)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,60</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,18</b>	<b>1,03</b>	<b>(0,77)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,70)	(0,65)	(0,48)	(0,36)	(0,60)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,70)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,48</b>	<b>8,57</b>	<b>9,26</b>	<b>9,52</b>	<b>8,84</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,55	9,24	9,51	8,86	10,04
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,69	0,63	0,49	0,41	0,50
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,41)	(0,72)	(0,15)	0,47	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,35	(0,02)	(0,13)	0,18	(0,65)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,55</b>	<b>(0,19)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,97</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,62)	(0,57)	(0,40)	(0,32)	(0,49)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,46</b>	<b>8,55</b>	<b>9,24</b>	<b>9,51</b>	<b>8,86</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,46	9,23	9,48	8,86	10,03
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,68	0,58	0,48	0,41	0,43
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,46)	(0,62)	(0,12)	0,46	(0,40)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,40	(0,47)	(0,11)	0,22	(0,72)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,46</b>	<b>(0,68)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,88)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,49)	(0,56)	(0,29)	(0,25)	(0,36)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,41</b>	<b>8,46</b>	<b>9,23</b>	<b>9,48</b>	<b>8,86</b>

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	7,15	7,73	8,11	7,82	9,02
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,57	0,49	0,42	0,35	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,47)	(0,60)	(0,13)	0,47	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,40	(0,37)	(0,09)	0,13	(0,62)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,36</b>	<b>(0,62)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,80</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,46)	(0,38)	(0,24)	(0,21)	(0,32)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,16)	(0,29)	(0,14)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,07</b>	<b>7,15</b>	<b>7,73</b>	<b>8,11</b>	<b>7,82</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série W	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,36	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,12	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,07</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,24)	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série P	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,46	9,13	9,41	8,75	9,92
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,68	0,63	0,49	0,41	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,39)	(0,72)	(0,16)	0,46	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,32	0,03	(0,11)	0,18	(0,59)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,59</b>	<b>(0,08)</b>	<b>0,20</b>	<b>1,03</b>	<b>(0,52)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,68)	(0,61)	(0,48)	(0,34)	(0,59)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,37</b>	<b>8,46</b>	<b>9,13</b>	<b>9,41</b>	<b>8,75</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série FNB	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,68	9,40	9,68	9,02	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,70	0,65	0,50	0,42	(0,34)
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,39)	(0,76)	(0,16)	0,49	(0,27)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,31	0,18	(0,13)	0,10	(0,73)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,54</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,92</b>	<b>(1,38)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,62)	(0,60)	(0,41)	(0,32)	(0,14)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,01)	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,59</b>	<b>8,68</b>	<b>9,40</b>	<b>9,68</b>	<b>9,02</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	7,15	7,75	8,12	7,83	9,02
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,57	0,53	0,42	0,36	0,45
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,34)	(0,62)	(0,13)	0,40	(0,34)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,29	0,05	(0,10)	0,18	(0,56)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,38</b>	<b>(0,18)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,79</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,46)	(0,39)	(0,25)	(0,24)	(0,35)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,04)	(0,16)	(0,25)	(0,13)
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,07</b>	<b>7,15</b>	<b>7,75</b>	<b>8,12</b>	<b>7,83</b>

1 Les données par part sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds 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.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	84 490	128 255	180 449	208 613	238 788
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10 077	15 123	19 724	22 193	27 171
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,86	1,86	1,86	1,88	1,85
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,86	1,86	1,86	1,88	1,85
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,38	8,48	9,15	9,40	8,79

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	274 237	356 247	571 418	541 543	502 600
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	32 423	41 650	61 862	56 974	56 757
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,94	0,94	0,95	0,95	0,93
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,94	0,94	0,95	0,95	0,93
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,46	8,55	9,24	9,51	8,86

Ratios et données supplémentaires					
Série E	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	85 293	80 381	82 130	84 877	87 686
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	10 155	9 476	8 993	9 041	10 004
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,60	1,60	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,60	1,60	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,40	8,48	9,13	9,39	8,77

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	4 665	5 090	20 180	20 557	19 953
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	620	670	2 434	2 370	2 409
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,93	0,92	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,93	0,92	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,52	7,60	8,29	8,67	8,28

Ratios et données supplémentaires					
Série E5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	2 880	1 959	1 356	1 975	2 071
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	390	263	169	234	255
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,55	1,53	1,54	1,54	1,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,55	1,53	1,54	1,54	1,53
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,39	7,45	8,02	8,43	8,11

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	153 594	146 227	228 471	112 384	81 398
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	18 105	17 065	24 676	11 805	9 209
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	0,01	0,01	0,02	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	0,01	0,01	0,02	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,48	8,57	9,26	9,52	8,84

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	829	2 060	20 953	33 675	42 243
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	99	244	2 270	3 553	4 766
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,91	1,91	1,91	1,93	1,91
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,91	1,91	1,91	1,93	1,91
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,41	8,46	9,23	9,48	8,86

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	5 644	7 444	9 947	11 591	13 106
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	798	1 040	1 284	1 428	1 674
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,88	1,88	1,87	1,89	1,87
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,88	1,88	1,87	1,89	1,87
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,07	7,15	7,75	8,12	7,83

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	31	86	1 486	1 641	826
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	4	12	192	202	106
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,89	1,90	1,90	1,90	1,89
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,89	1,90	1,90	1,90	1,89
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,07	7,15	7,73	8,11	7,82

Ratios et données supplémentaires					
Série W	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	3 184	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	316	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,83	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,83	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,06	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série P	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	5 575	6 162	7 622	7 912	7 954
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	666	728	835	841	909
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,21	0,21	0,21	0,23	0,21
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,21	0,21	0,21	0,23	0,21
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,37	8,46	9,13	9,41	8,75

Ratios et données supplémentaires					
Série FNB	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	11 601	11 933	13 864	11 610	8 338
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 350	1 375	1 475	1 200	925
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,94	0,94	0,94	0,97	0,94
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,94	0,94	0,94	0,97	0,94
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,01	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,59	8,68	9,40	9,68	9,02
Cours de clôture(\$) <sup>7</sup>	8,63	8,68	9,40	9,74	8,55

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 1,67 % pour la série A, 1,44 % pour la série E, 1,44 % pour la série E5, 0,84 % pour la série F, 0,84 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 1,67 % pour la série L, 1,67 % pour la série L5, 0,19 % pour la série P, 1,67 % pour la série T5, 0,74 % pour la série W, et 0,84 % pour la série FNB.

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.

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au réaligement du portefeuille du Fonds à la suite de la fusion d'un fonds, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.
- 7 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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
<b>Série A</b>			
Initiaux	1,45	41	59
Réduits premiers 3 ans	1,45	21	79
Réduits après 3 ans	1,45	41	59
Reportés premiers 7 ans	1,45	21	79
Reportés après 7 ans	1,45	41	59
<b>Séries E et E5</b>			
Initiaux	1,25	48	52
<b>Séries F et F5</b>			
	0,70	-	100
<b>Série I</b>			
	-	-	-
<b>Séries L et L5</b>			
FC première année	1,45	-	100
FC deuxième et troisième années	1,45	21	79
FC après 3 ans	1,45	41	59
<b>Série P</b>			
	-	-	-
<b>Série T5</b>			
Initiaux	1,45	41	59
Réduits premiers 3 ans	1,45	21	79
Réduits après 3 ans	1,45	41	59
Reportés premiers 7 ans	1,45	21	79
Reportés après 7 ans	1,45	41	59
<b>Série W</b>			
	0,60	-	100
<b>Série FNB</b>			
	0,70	-	-

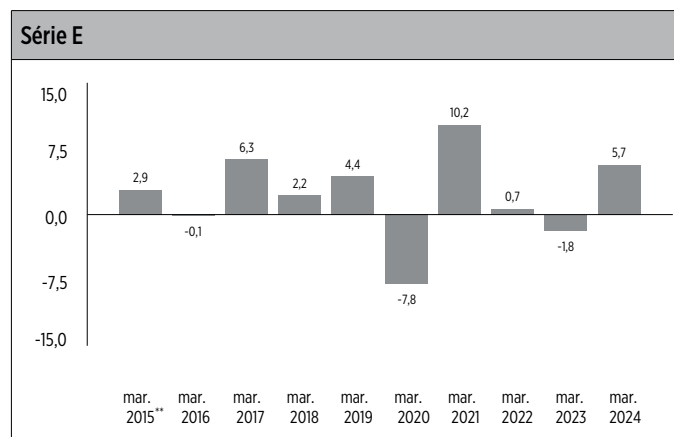
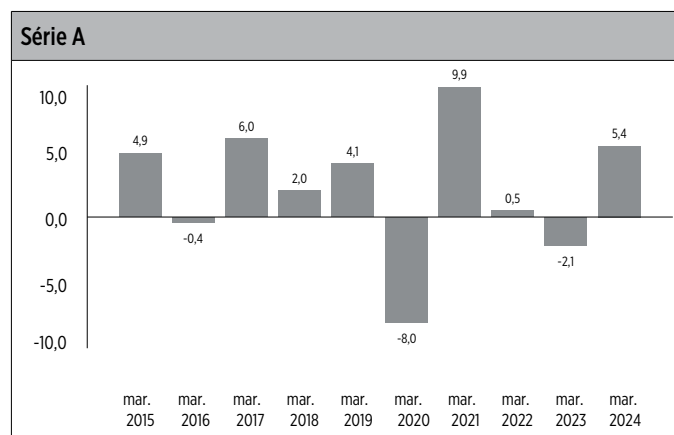
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller  
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

## 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

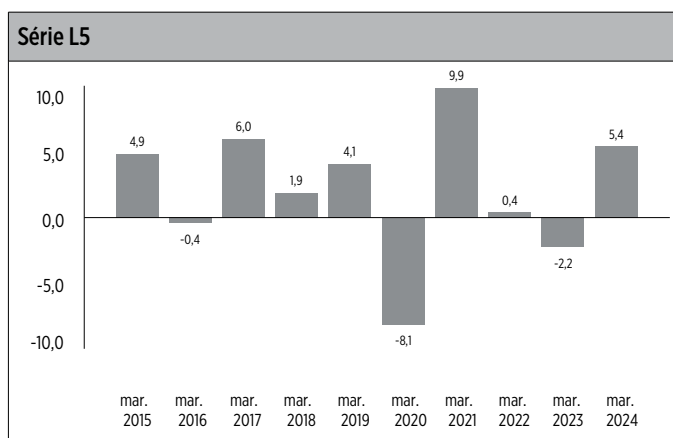
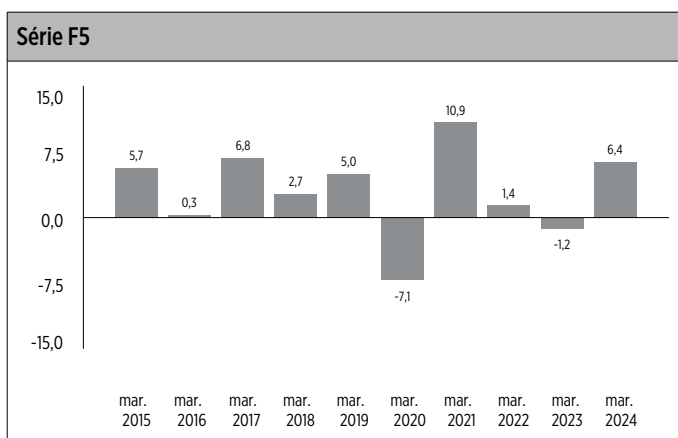
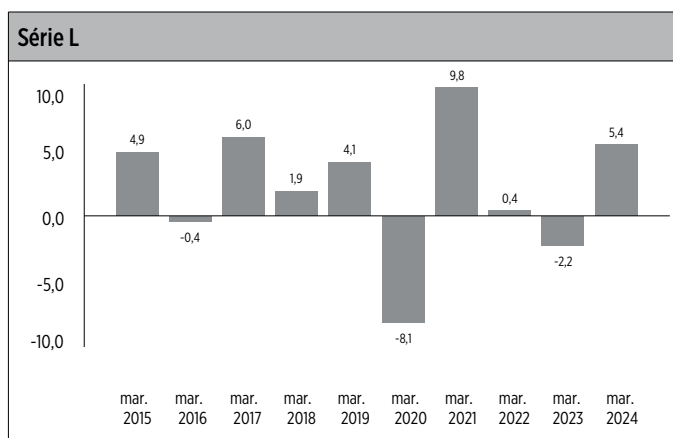
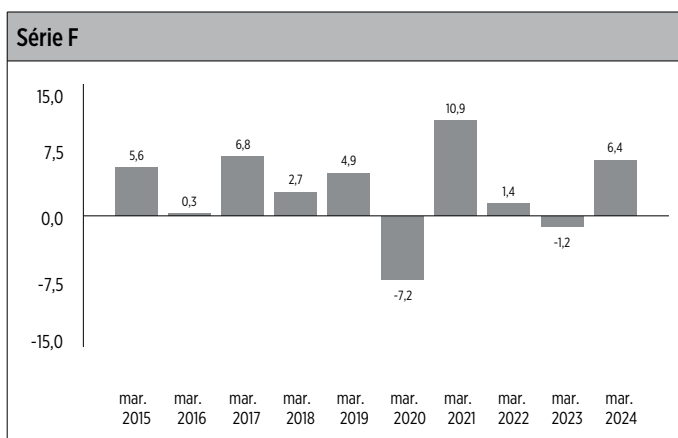
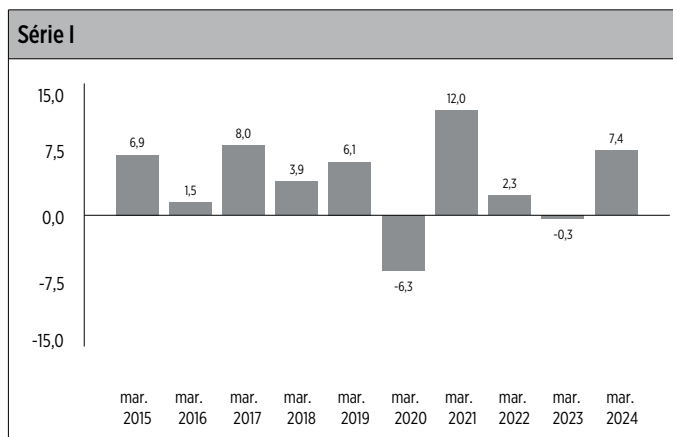
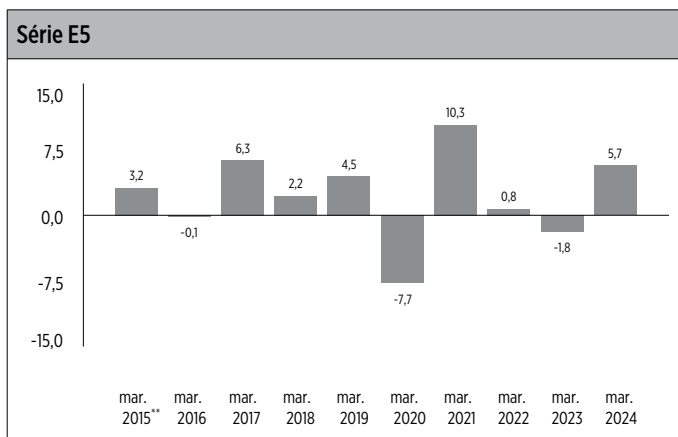
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.





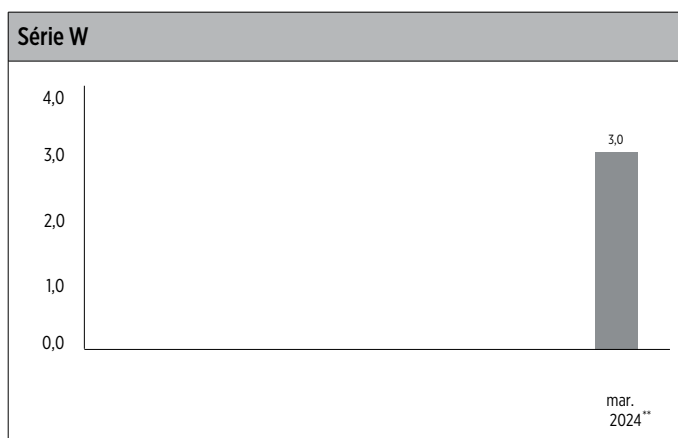
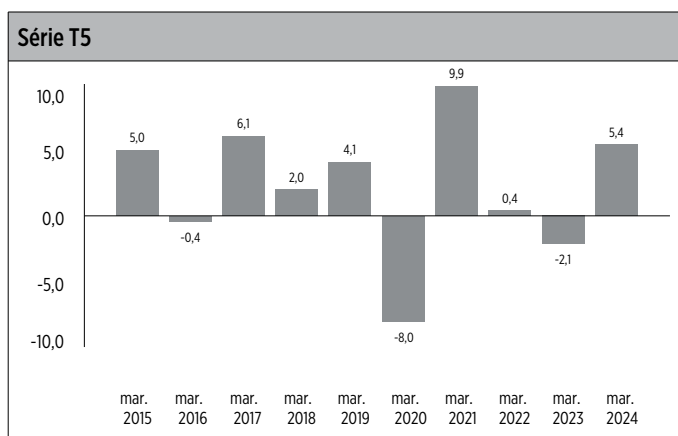
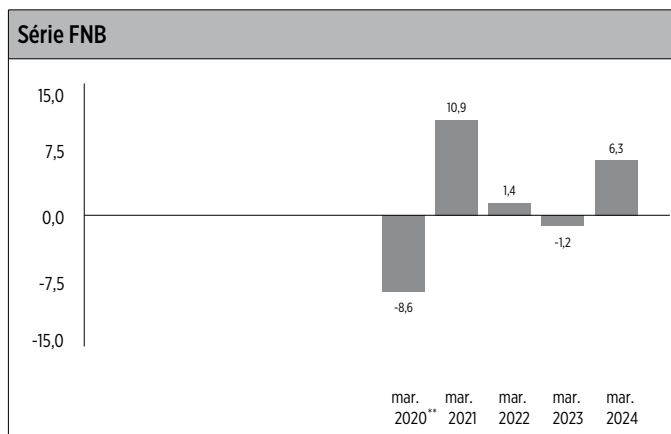
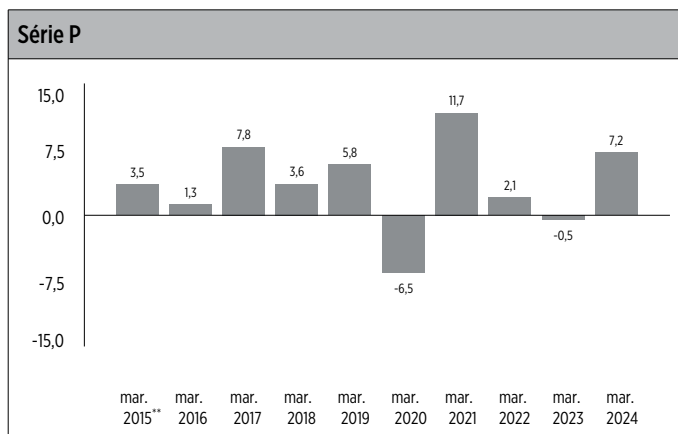
# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024



# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024



\*\* 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 Crédit Suisse des prêts à effet de levier en dollars américains (l'« indice élargi ») pour les périodes terminées le 31 mars 2024.

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	2,1	0,9	1,2	5,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

Rendement composé annuel, Série E				
Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	2,3	1,2	1,5	5,7
Indice de référence	4,7	5,3	5,8	12,4

Rendement composé annuel, Série E5				
Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E5	2,4	1,3	1,5	5,7
Indice de référence	4,7	5,3	5,8	12,4

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	3,0	1,9	2,2	6,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

Rendement composé annuel, Série F5				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	3,0	1,9	2,2	6,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

## Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	4,0	2,8	3,1	7,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

## Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	2,1	0,9	1,2	5,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

## Rendement composé annuel, Série L5

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L5	2,1	0,9	1,2	5,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

## Rendement composé annuel, Série P

Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P	3,7	2,6	2,9	7,2
Indice de référence	4,7	5,3	5,8	12,4

## Rendement composé annuel, Série T5

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T5	2,1	0,9	1,2	5,4
Indice de référence	4,6	5,3	5,8	12,4

## Rendement composé annuel, Série FNB

Pourcentage (%)	Depuis le nov.4/19	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
FNB Série	1,8	2,1	6,3
Indice de référence	5,5	5,8	12,4

L'indice Credit Suisse Leveraged Loan USD est conçu pour refléter l'univers de placement du marché des prêts à effet de levier en dollars américains. Le rendement total de l'indice représente la somme de trois composantes : le capital, l'intérêt et le rendement du réinvestissement. Le rendement cumulé suppose que les paiements des coupons sont réinvestis dans l'indice au début de chaque période.

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 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	%
Emprunts à terme à taux variable	63,63
Titres adossés à des actifs	10,15
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	8,13
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	4,57
Fonds de placement - obligations	3,58
Autres	1,65
Obligations convertibles	1,36
Placements à court terme	1,03
Trésorerie et autres éléments d'actif net	5,90
	<b>100,00</b>

# Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

31 mars 2024

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	5,90
Invesco Senior Loan ETF	3,58
Halo Woods LLC, 12,000 %, 31-08-2024	1,37
The Cannabist Company Holdings Inc., convertible, 6,000 %, 2025-06-29	1,36
Belron Finance Ltd., prêt à terme, 6,392 %, 2028-04-28	1,34
Halo Woods LLC, 12,000 %, 28-02-2025	1,33
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme, 10,324 %, 2028-04-20	1,31
Owens & Minor Inc., prêt à terme, 9,179 %, 2029-03-29	1,29
United Airlines Inc., prêt à terme, 8,079 %, 2031-02-24	1,29
American Airlines Inc., prêt à terme, 6,903 %, 2027-01-29	1,29
Iron Mountain Information Management LLC, prêt à terme, 7,579 %, 2031-01-31	1,28
Beacon Roofing Supply Inc., prêt à terme, 7,579 %, 2028-05-19	1,28
Northriver Midstream Finance LP, prêt à terme, 8,314 %, 2030-08-16	1,28
Option Care Health Inc., prêt à terme, 8,192 %, 2028-10-27	1,25
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., cat. E, série 21-45X, taux variable, remb. par antic., 11,826 %, 2035-10-14	1,24
Embecta Corp., prêt à terme, 8,329 %, 2029-04-02	1,24
Vizient Inc., prêt à terme, 7,676 %, 2029-05-16	1,23
Delta 2 (Lux) SRL, prêt à terme, 7,579 %, 2030-01-15	1,19
Open Text Corp., prêt à terme, 8,177 %, 2030-01-31	1,19
Gates Global LLC, prêt à terme, 7,929 %, 2027-03-31	1,17
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme, 10,733 %, 2027-06-21	1,17
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., cat. E, série 21-43X, taux variable, remb. par antic., 11,578 %, 2035-07-17	1,16
SS&C Technologies Inc., prêt à terme, 7,679 %, 2029-03-22	1,15
Supérieur Plus SC, remb. par antic., 4,250 %, 2028-05-18	1,12
Go Daddy Operating Co. LLC, prêt à terme, 7,329 %, 2029-11-12	1,10

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

Risque de crédit	%
BBB	12,29
BB	40,25
B	28,57
CCC	0,56
R1	1,03
Non cotés	7,64

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)