

Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

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

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.iaclearington.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 de croissance toutes capitalisations américaines (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.

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds consiste à produire une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de participation américains.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres de participation américains, principalement des actions ordinaires, émis par des sociétés de toute taille.

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 potentiel d'appréciation du capital, dont la tolérance au risque est moyenne et qui comptent investir à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 7,8 % ou 3,3 millions de dollars au cours de la période, passant de 42,1 millions de dollars au 31 mars 2022 à 38,8 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 3,2 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 0,1 million de dollars issue de distributions et d'une diminution de 0 million de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 6,7 % ou 2,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 34,2 millions de dollars à 36,5 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série A du Fonds ont produit un rendement de 0,0 % 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, l'indice S&P 500 (\$ CA), a généré un rendement de 0,0 % 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.

Au cours de la période, le choix des titres du Fonds dans les secteurs des services de communication, de la finance, des biens de consommation de base et de l'industrie a contribué au rendement, de même que la pondération du secteur

de la santé. Parmi les titres individuels qui ont favorisé le rendement, mentionnons Monster Beverage Corp., Boeing Company et Netflix Inc.

La sélection d'actions dans les secteurs de la santé, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a nuí au rendement du Fonds, tout comme son exposition aux secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire, de la finance, des biens de consommation de base et de l'industrie. Parmi les titres ayant individuellement pesé sur les résultats figurent Amazon.com Inc., Tesla Inc. et Alphabet Inc.

Au cours de la période, Mobileye Global Inc. a été ajoutée au Fonds.

Le Fonds s'est notamment renforcé dans Amazon, Block Inc., Boeing, Boston Beer Co. Inc., The Walt Disney Company, Doximity Inc., Illumina Inc., Intuitive Surgical Inc., Metal Platforms Inc., Netflix, PayPal Holdings Inc., Shopify Inc., Tesla, Under Armour Inc. et Veeva Systems Inc.

La pondération de BioMarin Pharmaceutical Inc., de Deere & Co., de Monster Beverage, de Novartis AG, d'Oracle Corp., de Regeneron Pharmaceuticals Inc. et de Roche Holding AG-BR a en revanche été abaissée.

Aucun titre n'a été supprimé au cours de la période.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds estime que les marchés sont efficaces à long terme. À court terme, en revanche, il considère que les biais comportementaux innés, comme le mimétisme, l'excès de confiance ou l'aversion aux pertes, peuvent influencer les décisions de placement et donner lieu à des anomalies de cours. Avec le temps, les cours tendent à se rapprocher de la valeur intrinsèque (le prix qui reflète la valeur réelle d'une société). L'efficacité des marchés est donc dynamique et existe selon un continuum entre des prix entièrement efficaces et inefficaces. Le gestionnaire de fonds s'efforce donc de déterminer la valeur intrinsèque et d'exploiter l'écart à long terme entre cette valeur et la perception du marché. Il tente d'investir dans les rares entreprises de grande qualité affichant des avantages concurrentiels durables et une croissance rentable lorsque leurs actions se négocient à un cours nettement inférieur à leur valeur intrinsèque.

Le processus de placement du gestionnaire de fonds est axé sur une analyse fondamentale ascendante et un horizon de placement à long terme. Compte tenu de la nature du processus, le portefeuille affiche un taux de rotation limité et sa répartition sectorielle est le résultat de sa sélection d'actions. À la fin de la période, le Fonds surpondérait les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire et de la santé et sous-pondérait ceux des biens de consommation de base, des technologies de l'information, de l'industrie et de la finance. Le Fonds ne contenait aucun placement des secteurs de l'énergie, des services aux collectivités, de l'immobilier ou des matériaux.

Le travail du gestionnaire de fonds consiste essentiellement à investir dans les opportunités de placement présentant le profil rendement-risque le plus intéressant. Plus le profil rendement-risque d'un placement semble avantageux, plus la part du capital qui y sera affectée et sa pondération seront importantes. À la fin de la période, le Fonds détenait 42 titres, dont les 10 principaux représentaient 48 % de l'actif total. Collectivement, le portefeuille se négociait à un escompte moyen pondéré de 47,9 % par rapport à la valeur intrinsèque estimée par le gestionnaire de fonds à la fin de la période.

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, la série L du Fonds est fermée 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.

| 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 | 10,19 | 10,12 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,04 | 0,06 | 0,02 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,22) | (0,28) | (0,03) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,16) | 0,18 | (0,05) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,21 | (0,05) | 0,20 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | (0,13) | (0,09) | 0,14 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions³ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 10,19 | 10,19 | 10,12 | - | - |

Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

31 mars 2023

| 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 | 10,22 | 10,12 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,05 | 0,07 | 0,02 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,21) | (0,24) | (0,03) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,18) | 0,23 | (0,06) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 1,40 | (1,71) | 0,19 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 1,06 | (1,65) | 0,12 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions³ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 10,24 | 10,22 | 10,12 | - | - |

| 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 | 9,81 | 10,09 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,04 | 0,07 | 0,02 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,11) | (0,14) | (0,02) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,16) | 0,25 | (0,05) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,26 | (1,58) | 0,38 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,03 | (1,40) | 0,33 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,48) | (0,50) | (0,04) | - | - |
| Total des distributions³ | (0,48) | (0,50) | (0,04) | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 9,37 | 9,81 | 10,09 | - | - |

| 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 | 9,68 | 10,08 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,04 | 0,12 | 0,02 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,19) | (0,21) | (0,03) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,16) | 0,37 | (0,06) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,94 | 0,70 | 0,19 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,63 | 0,98 | 0,12 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | (0,01) | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,48) | (0,50) | (0,04) | - | - |
| Total des distributions³ | (0,48) | (0,50) | (0,05) | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 9,15 | 9,68 | 10,08 | - | - |

| 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 | 10,46 | 10,14 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,05 | 0,06 | 0,02 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,01) | (0,01) | (0,01) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,17) | 0,17 | (0,06) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,37 | 0,10 | 0,19 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,24 | 0,32 | 0,14 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions³ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 10,71 | 10,46 | 10,14 | - | - |

| 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 | 10,33 | 10,13 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,05 | 0,07 | 0,01 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,12) | (0,14) | (0,01) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,17) | 0,21 | - | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 0,25 | (0,80) | 0,27 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,01 | (0,66) | 0,27 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions³ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 10,46 | 10,33 | 10,13 | - | - |

| 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 | 10,19 | 10,13 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,04 | 0,07 | 0,01 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,23) | (0,28) | (0,03) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,17) | 0,21 | (0,02) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | (0,64) | (0,99) | 0,53 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | (1,00) | (0,99) | 0,49 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions³ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 10,18 | 10,19 | 10,13 | - | - |

| 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 | 9,67 | 10,08 | 10,00 | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités: | | | | | |
| Total du revenu | 0,05 | 0,06 | 0,01 | - | - |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,21) | (0,27) | (0,03) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | (0,15) | 0,19 | (0,02) | - | - |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | 1,14 | (1,01) | 0,29 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités² | 0,83 | (1,03) | 0,25 | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes⁴ | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,48) | (0,50) | (0,04) | - | - |
| Total des distributions³ | (0,48) | (0,50) | (0,04) | - | - |
| Actif net à la fin de la période | 9,11 | 9,67 | 10,08 | - | - |

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 | 13 341 | 16 102 | 8 223 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 1 310 | 1 580 | 812 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%)²³ | 2,40 | 2,41 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴ | 2,40 | 2,41 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%)⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$)¹ | 10,19 | 10,19 | 10,12 | - | - |

| 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 | 4 319 | 1 987 | 1 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 422 | 194 | 0,1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%)²³ | 2,15 | 2,11 | 2,15 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴ | 2,15 | 2,11 | 2,15 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%)⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$)¹ | 10,24 | 10,22 | 10,12 | - | - |

| 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 | 373 | 214 | 1 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 41 | 22 | 0,1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%)²³ | 2,21 | 2,21 | 2,15 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴ | 2,21 | 2,21 | 2,15 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%)⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$)¹ | 9,15 | 9,68 | 10,08 | - | - |

| 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 | 18 793 | 21 002 | 1 912 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 1 797 | 2 032 | 189 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%)²³ | 1,17 | 1,17 | 1,16 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴ | 1,17 | 1,17 | 1,16 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%)⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$)¹ | 10,46 | 10,33 | 10,13 | - | - |

| 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 | 378 | 398 | 3 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 40 | 41 | 0,1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%)²³ | 1,21 | 1,21 | 1,16 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)²³⁴ | 1,21 | 1,21 | 1,16 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%)⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$)¹ | 9,37 | 9,81 | 10,09 | - | - |

Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

31 mars 2023

| 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 | 1 | 1 | 1 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 0,1 | 0,1 | 0,1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4} | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 10,71 | 10,46 | 10,14 | - | - |

| 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 | 1 061 | 2 190 | 241 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 104 | 215 | 24 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 2,45 | 2,46 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 2,45 | 2,46 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 10,18 | 10,19 | 10,13 | - | - |

| 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 | 485 | 213 | 11 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 53 | 22 | 1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3} | 2,46 | 2,46 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) ^{2,3,4} | 2,46 | 2,46 | 2,38 | - | - |
| Ratio des frais de transaction (%) ⁵ | 0,01 | 0,03 | 0,27 | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶ | 15,79 | 34,50 | - | - | - |
| Valeur liquidative par part (\$) ¹ | 9,11 | 9,67 | 10,08 | - | - |

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

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

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,15 % pour la série A, 1,95 % pour la série E, 1,95 % pour la série E5, 1,05 % pour la série F, 1,05 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 2,15 % pour la série L, et 2,15 % pour la série T5.

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

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

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

Frais de gestion

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

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

| Frais de gestion (%) | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------|
| Série | Commissions de suivi | Autres frais |
| Série A | | |
| Initiaux | 53 | 47 |
| Réduits premiers 3 ans | 26 | 74 |
| Réduits après 3 ans | 53 | 47 |
| Reportés premiers 7 ans | 26 | 74 |
| Reportés après 7 ans | 53 | 47 |
| Séries E et E5 | | |
| Initiaux | 59 | 41 |
| Séries F et F5 | | |
| | - | 100 |
| Série I | | |
| | - | - |
| Série L | | |
| FC première année | - | 100 |
| FC deuxième et troisième années | 26 | 74 |
| FC après 3 ans | 53 | 47 |
| Série T5 | | |
| Initiaux | 53 | 47 |
| Réduits premiers 3 ans | 53 | 47 |
| Réduits après 3 ans | 53 | 47 |
| Reportés premiers 7 ans | 53 | 47 |
| Reportés après 7 ans | 53 | 47 |

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

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

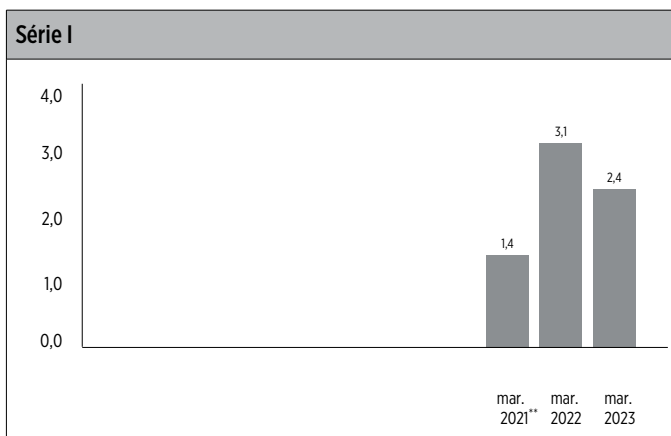
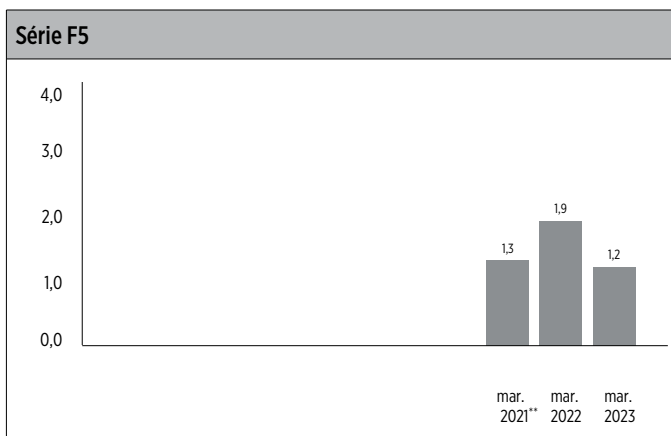
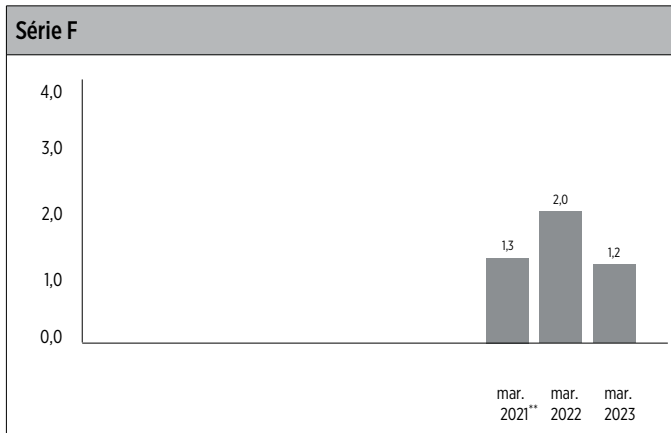
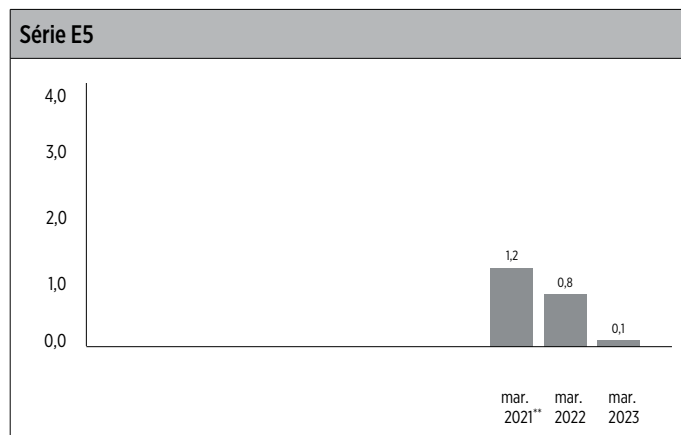
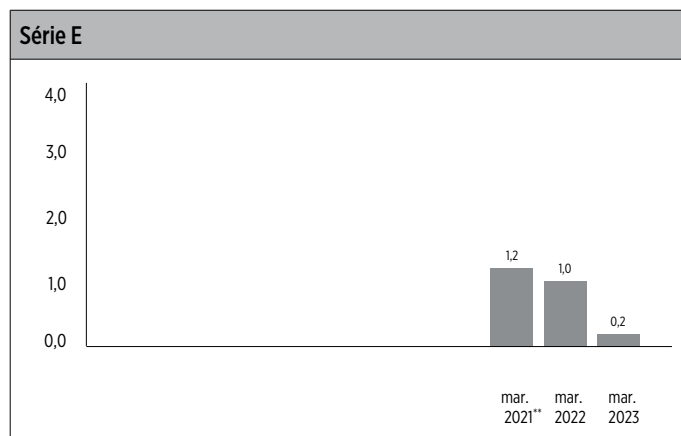
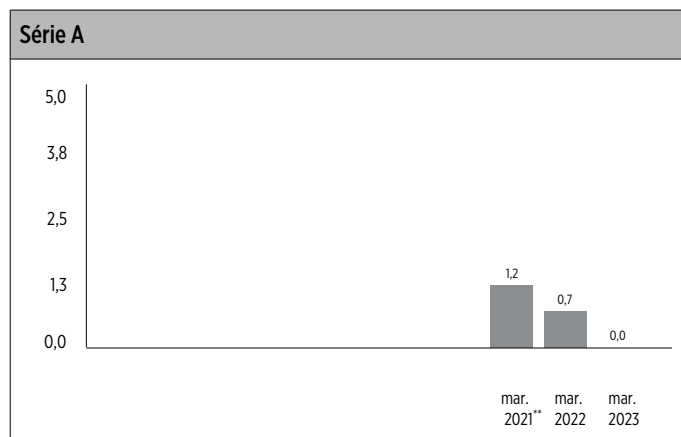
Rendement passé

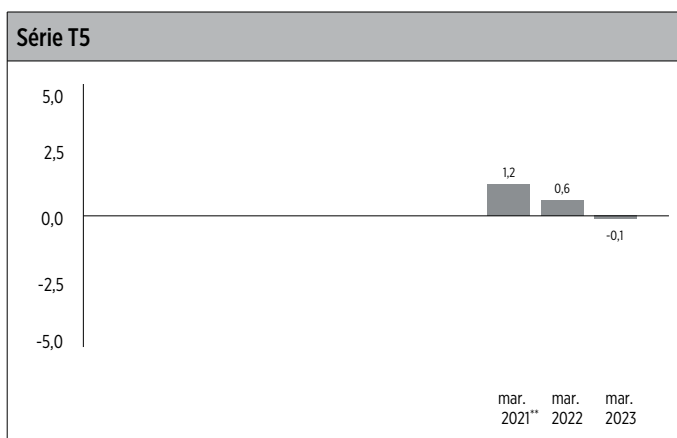
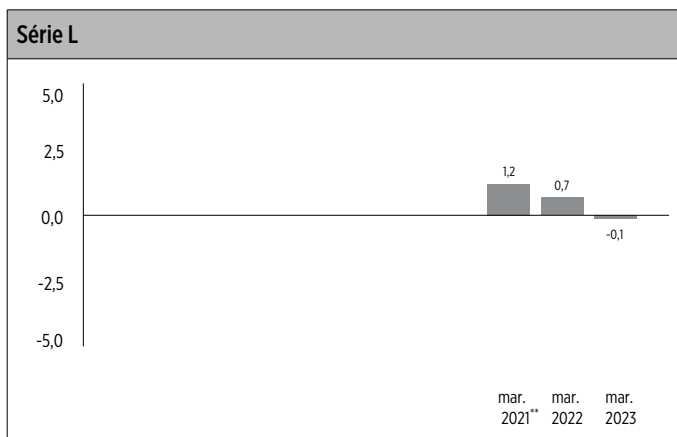
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, 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.





** 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 S&P 500 (\$ CA) (l'« indice de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2023.

| Rendement composé annuel, Série A | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série A | 0,9 | 0,0 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série E | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série E | 1,1 | 0,2 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série E5 | | |
|------------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série E5 | 1,0 | 0,1 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série F | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série F | 2,2 | 1,2 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série F5 | | |
|------------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série F5 | 2,1 | 1,2 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série I | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série I | 3,3 | 2,4 |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série L | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série L | 0,9 | (0,1) |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

| Rendement composé annuel, Série T5 | | |
|------------------------------------|----------------------|-------------|
| Pourcentage (%) | Depuis le févr.25/21 | Depuis 1 an |
| Série T5 | 0,8 | (0,1) |
| Indice de référence | 9,1 | 0,0 |

L'indice S&P 500 (\$ CA) comprend 500 des plus grandes entreprises des industries de l'économie des États-Unis et il est réputé être le meilleur baromètre du marché boursier américain. Bien que l'indice S&P 500 mette l'accent sur le marché de grande capitalisation, il couvre environ 80 % du marché boursier américain.

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 | % |
|---|---------------|
| Technologies de l'information | 24,86 |
| Santé | 17,20 |
| Services de communication | 17,16 |
| Consommation discrétionnaire | 15,74 |
| Finance | 11,87 |
| Industrie | 7,44 |
| Biens de consommation de base | 5,54 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 0,19 |
| | 100,00 |

Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

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 | % |
|---------------------------------------|------|
| NVIDIA Corp. | 7,00 |
| Meta Platforms Inc. | 6,23 |
| The Boeing Co. | 5,19 |
| Amazon.com Inc. | 4,79 |
| Monster Beverage Corp. | 4,40 |
| Visa Inc., cat. A | 4,40 |
| Oracle Corp. | 4,20 |
| Netflix Inc. | 3,94 |
| Tesla Inc. | 3,42 |
| Alphabet Inc., cat. A | 3,39 |
| Autodesk Inc. | 3,25 |
| Microsoft Corp. | 3,00 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc. | 2,88 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | 2,74 |
| The Walt Disney Co. | 2,34 |
| Starbucks Corp. | 2,21 |
| Salesforce.com Inc. | 2,14 |
| Workday Inc. | 2,07 |
| Qualcomm Inc. | 1,94 |
| Illumina Inc. | 1,92 |
| Doximity Inc. | 1,86 |
| MSCI Inc., cat. A | 1,84 |
| Yum China Holdings Inc. | 1,70 |
| Veeva Systems Inc., cat. A | 1,69 |
| FactSet Research Systems Inc. | 1,65 |

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

