

## Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles Parts de Séries A, E, E5, F, F5, I, L, T5 et FNB

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

30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](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 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 6 mois terminée le 30 septembre 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA ») ou le « Gestionnaire de portefeuille » et le sous-conseiller en valeurs est Loomis, Sayles & Company L.P. (« Loomis Sayles », le « sous-conseiller en valeurs » ou le « Gestionnaire de fonds »).

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 10,1 % ou 36,3 millions de dollars au cours de la période, passant de 358,4 millions de dollars au 31 mars 2023 à 322,1 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 19,7 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 5,1 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 11,5 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 7,2 % ou 26,9 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 371,6 millions de dollars à 344,7 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 -3,9 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA), a enregistré un rendement de -4,4 % au cours de la même période de six mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au début de 2023, le marché américain des titres à revenu fixe a inscrit des gains modestes, mais dans un contexte de forte volatilité. Bien que la Réserve fédérale américaine (Fed) ait considérablement relevé les taux d'intérêt à la fin de 2022 et en 2023, les investisseurs ont semblé croire que son cycle de resserrement tirait à sa fin.

Ce contexte a changé en raison d'un repli à la fin de la période qui a considérablement miné les rendements. Les prix du pétrole brut ont atteint leur plus haut niveau depuis juillet 2022, ce qui accroît la possibilité d'une relance de l'inflation. Par ailleurs, la Fed a clairement indiqué qu'elle relèvera encore les taux d'intérêt au besoin.

Le Fonds a devancé son indice de référence au cours des six derniers mois. La sélection des titres représente l'élément qui a le plus contribué au rendement, en particulier les obligations de catégorie investissement de sociétés financières et bancaires. Les placements du Fonds dans les titres à rendement élevé ont aussi favorisé le rendement, en particulier les placements plus prometteurs du secteur des services de communication. L'exposition du Fonds aux titres de créance

titrisés dans le segment des titres garantis par des prêts a également contribué au rendement.

La durée du Fonds (sensibilité globale aux taux d'intérêt) dans les obligations du Trésor américain représente l'élément qui a le plus entravé le rendement dans un contexte de relèvement des taux d'intérêt. Les placements du Fonds dans les obligations de sociétés de marchés émergents, en particulier de la Chine, ont pesé sur le rendement, à cause principalement des placements dans les sociétés immobilières chinoises.

Les nouvelles positions dans des titres non libellés en dollars américains comprenaient des obligations d'État libellées en roupies indonésiennes, en rands sud-africains, en pesos mexicains et en reals brésiliens. L'exposition à la roupie s'inscrivait dans le cadre d'une opération pour laquelle le gestionnaire de fonds s'attendait à une stabilité des taux de change et des taux de rendement locaux. Le gestionnaire de fonds était optimiste à l'égard du rand, car l'Afrique du Sud se trouvait à une étape relativement précoce de son cycle de crédit. Au Mexique, la croissance s'est améliorée grâce à la vigueur de la demande intérieure et l'inflation a continué de diminuer. Au Brésil, l'inflation reculait et on s'attendait à ce que la banque centrale amorce un cycle d'assouplissement monétaire graduel.

Parmi les placements dont la pondération a été accrue, mentionnons l'exposition aux titres de créance de catégorie investissement, notamment dans le secteur de l'industrie, étant donné que le gestionnaire de fonds s'est concentré sur les modèles d'affaires durables ou les titres de créance et les secteurs qui prenaient en compte le repli. Les placements en titres de créance à rendement élevé et en titres non libellés en dollars américains ont aussi été légèrement étoffés.

Parmi les placements qui ont été réduits, mentionnons les actifs liquides, qui ont servi à rehausser le profil risque-rendement du Fonds, étant donné que le gestionnaire de fonds avait repéré des occasions de placement.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds estime que l'économie se situe résolument dans l'une des dernières phases du cycle du crédit. La politique monétaire est restrictive et les critères d'octroi de prêts se sont resserrés, bien que la conjoncture économique soit demeurée résiliente et que les prévisions de croissance laissent entrevoir une croissance supérieure aux attentes pour le reste de 2023.

Les paramètres fondamentaux des sociétés semblent stables, mais le gestionnaire de fonds estime que les bénéfices pourraient toucher un creux à la fin de 2023. Si cette tendance se poursuit ou s'accélère, les entreprises pourraient réduire leurs coûts en supprimant des emplois, ce qui pourrait entraîner une récession.

Le gestionnaire de fonds estime que les marchés américains des titres à revenu fixe sont redevenus avantageux et qu'une combinaison d'escompte sur les cours, de taux de rendement favorables et d'accroissement de la dispersion des rendements des émetteurs (écart de rendement entre les placements ou les catégories d'actif les plus performants et les moins performants) crée des occasions du côté des obligations. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que les défaillances et les pertes demeurent relativement modérées.

Le Fonds conserve des réserves de liquidités supérieures à la moyenne en cas de repli. Dans l'ensemble, le Fonds privilégie les titres de qualité supérieure et les titres de créance en mesure de résister à un ralentissement ou de profiter d'une transition des dépenses liées aux biens vers les services. Parmi les principaux risques, mentionnons le resserrement des conditions financières, le ralentissement de la croissance en Chine, les risques géopolitiques et l'incidence sur l'ensemble de l'économie d'un repli accru du marché immobilier commercial.

Compte tenu du contexte incertain, le gestionnaire de fonds estime qu'il est prudent de conserver un profil de risque équilibré entre les taux d'intérêt et les écarts de taux, et il a structuré le Fonds en fonction d'une conjoncture où les obligations à long terme offrent des rendements plus élevés que les obligations à court terme. L'écart de taux s'entend du différentiel de taux entre deux types d'instruments à revenu fixe ou de titres de créance.

Les parts de série L5 du Fonds ont été dissoutes le 16 juin 2023.

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 6 mois terminée le 30 septembre 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

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

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec IA Gestion privée de patrimoine inc., une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée. Conformément à la législation en valeurs mobilières

applicable, les Fonds peuvent s'appuyer sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) pour effectuer les transactions suivantes :

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

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

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

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

## Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,72	9,35	9,95	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,34	0,27	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,15)	(0,10)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(1,09)	(0,26)	0,50	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,24	(0,37)	(0,61)	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,04)</b>	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,09)	(0,10)	(0,12)	(0,08)	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,12)</b>	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,30</b>	<b>8,72</b>	<b>9,35</b>	<b>9,95</b>	-	-

# Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,76	9,38	9,96	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,35	0,28	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,14)	(0,10)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(1,07)	(0,39)	0,54	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,28	(0,69)	(0,74)	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,13)</b>	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,11)</b>	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,34</b>	<b>8,76</b>	<b>9,38</b>	<b>9,96</b>	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,11	9,06	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,18	0,33	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(1,09)	(0,13)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	0,40	(0,69)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,66)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,13)	(0,16)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,10)	(0,34)	(0,30)	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,46)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,62</b>	<b>8,11</b>	<b>9,06</b>	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série E5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,03	9,03	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,18	0,33	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,12)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(1,06)	(0,39)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	0,36	(0,49)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,75)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,06)	(0,08)	(0,12)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,40)	(0,34)	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,46)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,53</b>	<b>8,03</b>	<b>9,03</b>	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,79	9,42	10,00	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,35	0,28	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(1,12)	(0,32)	0,50	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,36	(0,52)	(0,52)	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>0,15</b>	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,15)	(0,22)	(0,25)	(0,12)	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,16)</b>	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,37</b>	<b>8,79</b>	<b>9,42</b>	<b>10,00</b>	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,76	9,38	9,98	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,34	0,27	0,17	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,06)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(1,08)	(0,23)	0,51	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,19	(0,44)	(0,65)	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,03)</b>	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,11)	(0,14)	(0,17)	(0,07)	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,11)</b>	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,33</b>	<b>8,76</b>	<b>9,38</b>	<b>9,98</b>	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,76	9,39	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,34	0,26	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,13)	(0,14)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(1,05)	(0,73)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,08	(0,29)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,76)</b>	<b>(0,90)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,01)	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,07)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,35</b>	<b>8,76</b>	<b>9,39</b>	-	-	-

# Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série T5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,03	9,02	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,18	0,32	0,25	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,13)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(1,12)	(0,45)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	0,51	(0,76)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(1,09)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,07)	(0,10)	(0,09)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,38)	(0,37)	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,46)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,52</b>	<b>8,03</b>	<b>9,02</b>	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série FNB	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,67	9,29	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,34	0,17	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,06)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	(1,10)	(0,45)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	0,30	(0,33)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,67)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,12)	(0,14)	(0,08)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,08)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,25</b>	<b>8,67</b>	<b>9,29</b>	-	-	-

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

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

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

Ratios et données supplémentaires						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	21 578	25 876	39 075	38 700	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	2 599	2 966	4 177	3 890	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,48	1,48	1,48	1,49	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,48	1,48	1,48	1,49	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,24	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,30	8,72	9,35	9,95	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série E	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	10 843	10 963	9 363	2 845	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 300	1 252	998	286	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,38	1,39	1,40	1,42	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,38	1,39	1,40	1,42	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,24	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,34	8,76	9,38	9,96	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série E5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	2	2	2	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	0,2	0,2	0,1	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,40	1,40	1,40	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,40	1,40	1,40	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	20,24	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	7,53	8,03	9,03	-	-	-

# Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	96 587	107 890	151 731	136 718	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	11 589	12 323	16 178	13 703	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,93	0,93	0,94	0,92	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,93	0,93	0,94	0,94	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,33	8,76	9,38	9,98	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	429	391	677	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	51	45	72	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,52	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,52	1,51	1,51	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,35	8,76	9,39	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série F5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	86	91	86	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	11	11	10	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,96	0,96	0,96	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,96	0,96	0,96	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,62	8,11	9,06	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série T5	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	86	85	152	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	11	11	17	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,51	1,49	1,45	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,51	1,49	1,45	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	7,52	8,03	9,02	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	174 939	190 769	209 336	109 176	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	20 896	21 692	22 226	10 917	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,00	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,00	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	37,67	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,37	8,79	9,42	10,00	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série FNB	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	17 515	22 312	25 288	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 123	2 573	2 723	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,88	0,95	0,95	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,88	0,95	0,95	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	20,24	20,14	46,53	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,25	8,67	9,29	-	-	-
Cours de clôture (\$) <sup>7</sup>	8,21	8,67	9,27	-	-	-

- 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 1,34 % 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 T5 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.
- 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.

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	Commissions de suivi	Autres frais
<b>Série A</b>		
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
<b>Séries E et E5</b>		
Initiaux	45	55
<b>Séries F et F5</b>		
	-	100
<b>Série I</b>		
	-	-
<b>Série L</b>		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	21	79
FC après 3 ans	42	58
<b>Série T5</b>		
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
<b>Série FNB</b>		
	-	-

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.

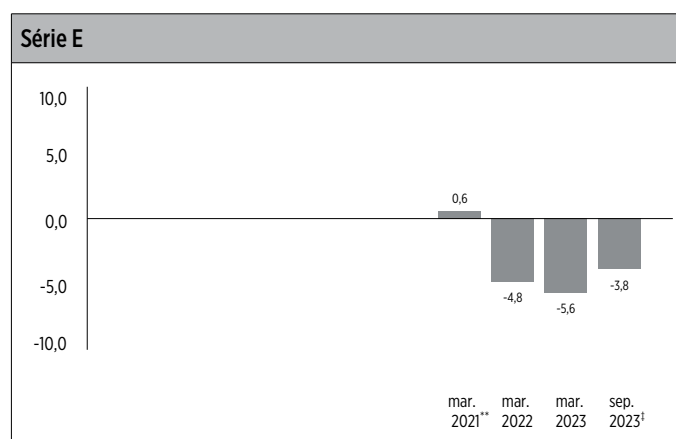
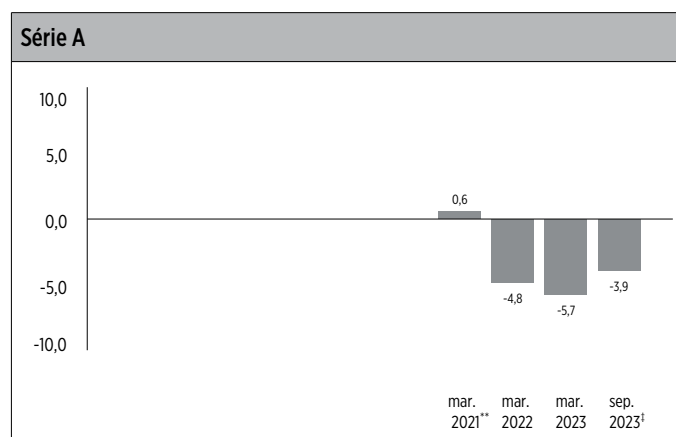
## Rendement passé

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.

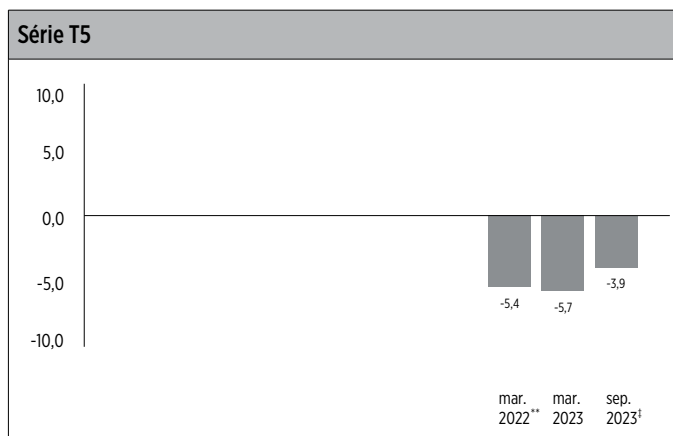
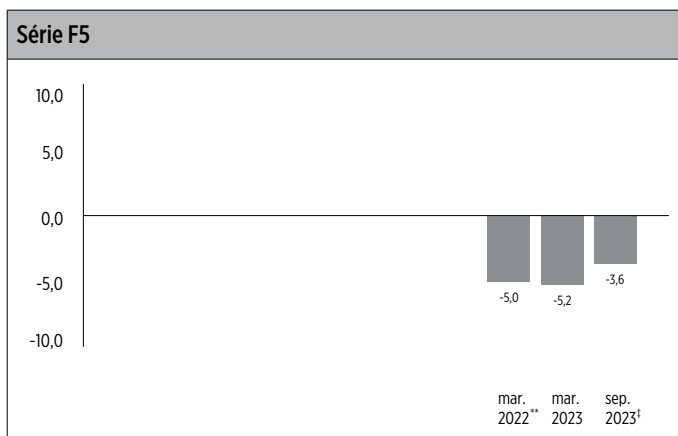
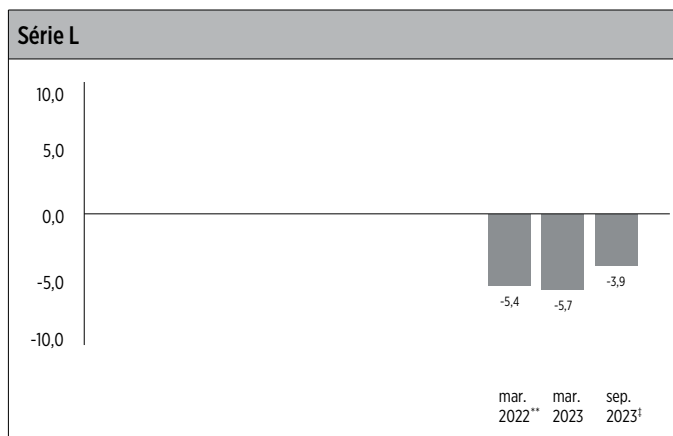
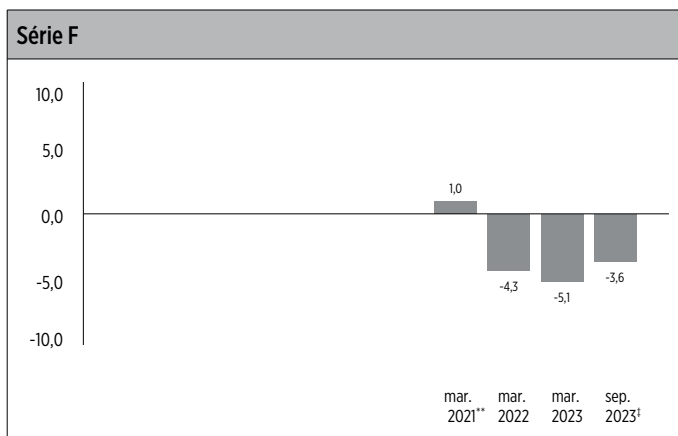
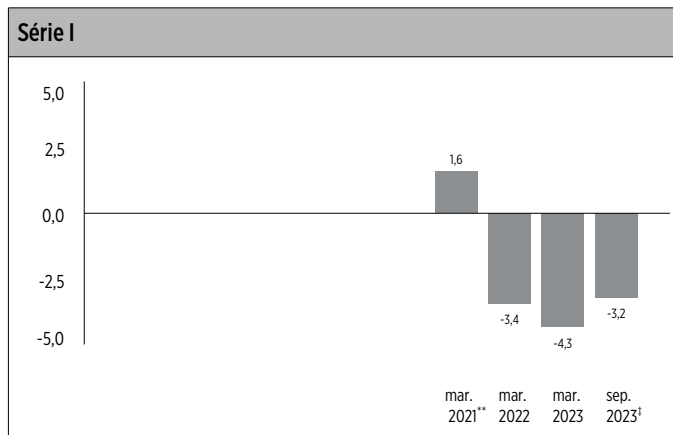
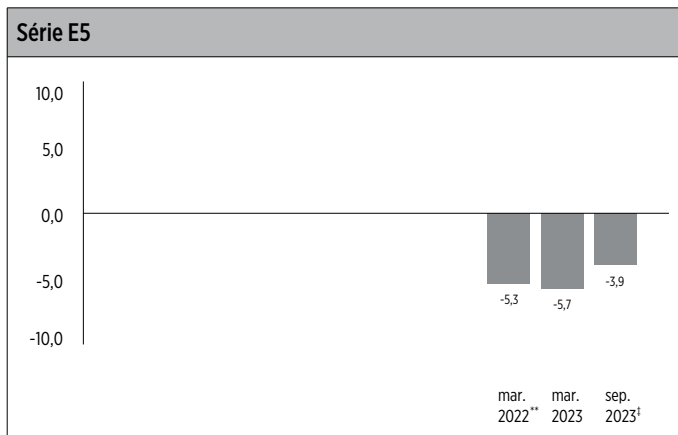
## Rendements d'année en année

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 Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

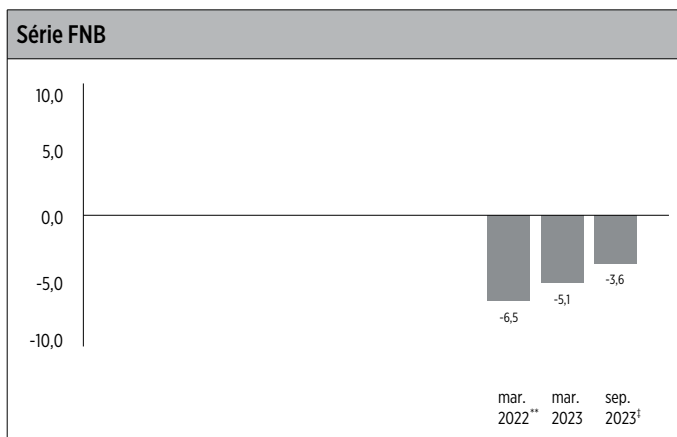
30 septembre 2023





# Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles

30 septembre 2023



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

† Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023.

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	25,00
Titres adossés à des créances mobilières	22,42
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	15,23
Obligations de sociétés étrangères de qualité supérieure	12,44
Obligations du gouvernement fédéral	8,81
Obligations de sociétés étrangères à rendement élevé	4,86
Obligations convertibles	4,35
Placements à court terme	2,06
Autres	1,57
Options	0,02
Contrats standardisés	(0,88)
Trésorerie et autres éléments d'actif net	4,12
	<b>100,00</b>

Les principaux placements détenus par le Fonds (jusqu'à 25) sont indiqués en pourcentage du total de la valeur liquidative :

Les principaux titres en portefeuille	%
Gouvernement des États-Unis, Billets du Trésor, 5,000 %, 2025-08-31	5,38
Trésorerie et autres éléments d'actif net	4,12
Gouvernement des États-Unis, Billets du Trésor, 4,375 %, 2028-08-31	2,19
Glencore Funding LLC, remb. par antic., 6,500 %, 2033-10-06	1,24
Federal Home Loan Banks, Bons du Trésor, 5,467 %, 2024-01-25	1,07
Gouvernement des États-Unis, Bons du Trésor, 5,459 %, 2023-12-21	0,99
Continental Resources Inc., 5,750 %, 2031-01-15	0,96
Rocket Mortgage LLC/Co-Issuer Inc., remb. par antic., 3,875 %, 2031-03-01	0,94
BioMarin Pharmaceutical Inc., conv., 1,250 %, 2027-05-15	0,89
Expedia Group Inc., remb. par antic., 3,250 %, 2030-02-15	0,86
Uber Technologies Inc., remb. par antic., 4,500 %, 2029-08-15	0,83
Micron Technology Inc., remb. par antic., 5,500 %, 2025-02-01	0,83
HCA Inc., remb. par antic., 5,500 %, 2033-06-01	0,77
DISH Network Corp., conv., 3,375 %, 2026-08-15	0,76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 2026-10-01	0,71
T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 3,875 %, 2030-04-15	0,71
Glencore Funding LLC, remb. par antic., 6,125 %, 2028-10-06	0,70
Glencore Funding LLC, remb. par antic., 6,375 %, 2030-10-06	0,67
Anglo American Capital PLC, remb. par antic., 4,500 %, 2028-03-15	0,59
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, remb. par antic., 4,482 %, 2028-08-23	0,59
Blackstone Secured Lending Fund, remb. par antic., 2,125 %, 2027-02-15	0,58
EQT Corp., remb. par antic., 7,000 %, 2030-02-01	0,57
DISH DBS Corp., remb. par antic., 5,250 %, 2026-12-01	0,57
Netflix Inc., remb. par antic., 4,875 %, 2030-06-15	0,52
Crédit Agricole SA, taux variable, remb. par antic., 4,000 %, 2033-01-10	0,51

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

Risque de crédit	%
AAA	11,36
AA	4,32
A	8,25
BBB	43,31
BB	13,67
B	7,49
CCC	1,98
Inférieur à CCC	0,06
Pfd-2	0,43
Pfd-3	0,21
R1	2,06
Non cotés	3,60

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

