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 intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2024

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 26, rue Wellington Est, bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, ou en visitant notre site Web à www.iaclarington.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

iA Placements Clarington

Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

30 septembre 2024

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 6 mois terminée le 30 septembre 2024. 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. (le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de 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.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 21,8 % ou 137,7 millions de dollars au cours de la période, passant de 632 millions de dollars au 31 mars 2024 à 494,3 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 117,8 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 21,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 1,2 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 diminué de 14,7 % ou 99,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 675,4 millions de dollars à 576 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 -0,2 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 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, l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier ($ US), a enregistré un rendement de 4,0 % au cours de la même période de six mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Les obligations ont inscrit de solides rendements au troisième trimestre, s'appuyant sur leurs bons résultats du premier semestre de l'année. Les investisseurs en titres à revenu fixe ont repris confiance en raison du contexte de diminution de l'inflation et du virage graduel vers une politique monétaire plus expansionniste (mesures prises par la banque centrale d'un pays pour influencer l'orientation de l'économie) des banques centrales. Ainsi, à la mi-septembre, la Réserve fédérale américaine (Fed) a décrété une première réduction tant attendue des taux d'intérêt. Le marché obligataire a aussi été favorisé par la croissance économique positive et l'appétit généralement solide des investisseurs pour le risque, ce qui a contribué à soutenir les titres de créance.

Les obligations de sociétés de catégorie investissement et les obligations à rendement élevé ont produit de robustes rendements absolus et surpassé les obligations d'État. Ces catégories ont été soutenues par la combinaison du revenu et d'une compression des écarts de taux (c.-à-d. l'avantage de taux par rapport aux titres du Trésor), qui étaient près du plus bas niveau de la dernière décennie. Les obligations de sociétés ont profité de la baisse des taux des obligations du Trésor, ainsi que de la croissance économique positive et des bénéfices stables des sociétés. De plus, l'appétit robuste pour le risque des investisseurs a entraîné une forte demande pour les segments à rendement élevé. Les prêts bancaires ont été à la traîne du marché des titres à revenu fixe en général, car les taux d'intérêt inférieurs ont réduit la demande pour les actifs à taux variable.

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. Les liquidités du Fonds ont également nui au rendement, car l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier a produit un rendement positif au cours de la période.

L'absence de placement du fonds dans des titres de créance notés CCC a contribué positivement à la performance, car les rendements des prêts notés CCC ont été inférieurs à ceux de l'indice global.

Le Fonds a été transféré à Loomis Sayles au début de septembre 2024. À ce moment-là, il était concentré, détenant environ 70 positions de prêt, avec des placements supplémentaires en obligations, en obligations adossées à des prêts, en crédit privé et en capital-investissement. Depuis, le gestionnaire de fonds a commencé à repositionner le portefeuille, selon les limites opérationnelles, en ajoutant des prêts à effet de levier qui présentent les paramètres fondamentaux et d'évaluation souhaités. Au fil du temps, le gestionnaire de fonds a l'intention d'élargir le Fonds pour y inclure de 200 à 300 positions de prêt. Certaines des positions de prêt du Fonds seront réduites ou vendues afin d'effectuer une rotation vers des placements qui correspondent mieux à la stratégie, tandis que les positions en obligations adossées à des prêts et en capital-investissement ainsi que certaines obligations seront vendues pour réinvestir des liquidités dans des prêts.

Événements récents

Le contexte de qualité de crédit des prêts (la mesure dans laquelle on peut s'attendre qu'un emprunteur respecte ses obligations de remboursement) est demeuré stable, même si les tendances des bénéfices sont devenues plus contrastées dans certains secteurs. Les prêts ont continué de bien se comporter, malgré de modestes sorties de capitaux des particuliers. L'émission de titres garantis par des prêts et la rareté des nouvelles émissions de prêts ont contribué au rendement des prêts, car le déséquilibre entre l'offre et la demande demeure positif pour les prix des prêts.

Les taux de défaillance (le pourcentage d'émetteurs d'obligations qui ont fait défaut au cours d'une période donnée) pourraient augmenter, mais jusqu'à présent, ils sont demeurés relativement faibles en raison de circonstances propres aux sociétés, comme l'abondance des liquidités, le nombre peu élevé de prêts à échéance et des programmes fructueux de réduction des coûts. La hausse des défaillances observée l'an dernier s'est atténuée et le taux de défaillance annuel est en fait tombé à des niveaux historiquement bas. Cela dit, il existe un sous-ensemble modeste d'offres au bas du spectre de qualité qui se négocient toujours à un escompte substantiel par rapport à la valeur nominale et qui auront besoin d'un soutien économique durable et de marchés financiers sains pour composer avec leurs problèmes particuliers.

Le scénario de base du gestionnaire de fonds montre une faible probabilité d'un repli, car les conditions préalables, soit la baisse des bénéfices et la hausse du chômage, ne se sont pas concrétisées. Un atterrissage en douceur de l'économie est plutôt prévu. Le gestionnaire de fonds fait preuve d'un optimisme prudent, mais aussi de discernement lorsqu'il augmente le risque, étant donné que les écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance

présentant une échéance similaire, mais des cotes de crédit différentes) se sont resserrés et, par conséquent, la rémunération pour investir dans des titres de qualité inférieure est réduite.

La Fed a amorcé son cycle d'assouplissement monétaire, qui devrait assouplir davantage les conditions financières et améliorer les conditions de crédit en général. Le gestionnaire de fonds estime que les taux de rendement actuels sur le marché des prêts devraient demeurer vigoureux, comme la Fed abaisse son taux cible, et il est possible que les cours s'améliorent, ce qui stimulerait le rendement total. À long terme, l'économie pourrait entrer dans une période de forte volatilité des taux d'intérêt. Le gestionnaire de fonds est d'avis que cela favorise les prêts, car leurs rendements corrigés du risque seraient relativement intéressants.

L'objectif du gestionnaire de fonds est de construire un portefeuille capable de résister à de nombreuses pressions sans subir de pertes importantes sur créances.

Le 4 septembre 2024, les sous-conseillers Wellington Square Capital Partners Inc. et Wellington Square Advisors Inc. ont été remplacés par Loomis, Sayles & Company, L.P.

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 renonciations ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 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.

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur 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 règlementation 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 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,38**	8,48	9,15	9,40	8,79	9,96
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,34**	0,68	0,63	0,49	0,41	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,08)**	(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	**(0,28)**	0,35	0,07	(0,11)	0,21	(0,66)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,02)**	0,46	(0,20)	0,06	0,90	(0,74)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,27)**	(0,54)	(0,47)	(0,30)	(0,25)	(0,36)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,27)**	(0,54)	(0,47)	(0,30)	(0,25)	(0,36)
Actif net à la fin de la période	**8,10**	8,38	8,48	9,15	9,40	8,79

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série E	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,40**	8,48	9,13	9,39	8,77	9,93
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,34**	0,68	0,63	0,49	0,41	0,51
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,07)**	(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	**(0,28)**	0,32	–	(0,12)	0,20	(0,63)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,01)**	0,46	(0,22)	0,06	0,91	(0,66)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,28)**	(0,55)	(0,48)	(0,32)	(0,27)	(0,38)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,28)**	(0,55)	(0,48)	(0,32)	(0,27)	(0,38)
Actif net à la fin de la période	**8,12**	8,40	8,48	9,13	9,39	8,77

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série F5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**7,52**	7,60	8,29	8,67	8,28	9,43
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,31**	0,61	0,53	0,45	0,38	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,04)**	(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	**(0,26)**	0,29	(0,25)	(0,14)	0,15	(0,65)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,01**	0,47	(0,39)	0,13	0,88	(0,66)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,19)**	(0,55)	(0,56)	(0,37)	(0,30)	(0,40)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	(0,03)	(0,14)	(0,22)	(0,05)
Total des distributions[3]	**(0,19)**	(0,55)	(0,59)	(0,51)	(0,52)	(0,45)
Actif net à la fin de la période	**7,35**	7,52	7,60	8,29	8,67	8,28

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série E5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**7,39**	7,45	8,02	8,43	8,11	9,29
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,30**	0,60	0,57	0,43	0,37	0,54
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,06)**	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,01**	(0,32)	(0,59)	(0,12)	0,40	(0,34)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,25)**	0,23	0,05	(0,09)	0,17	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**–**	0,39	(0,09)	0,09	0,81	(0,53)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,20)**	(0,47)	(0,40)	(0,30)	(0,25)	(0,37)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	(0,03)	(0,18)	(0,26)	(0,10)
Total des distributions[3]	**(0,20)**	(0,47)	(0,43)	(0,48)	(0,51)	(0,47)
Actif net à la fin de la période	**7,19**	7,39	7,45	8,02	8,43	8,11

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série I	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,48**	8,57	9,26	9,52	8,84	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,35**	0,68	0,63	0,50	0,41	0,41
Total des charges (excluant les distributions)	**–**	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,01**	(0,38)	(0,71)	(0,20)	0,47	(0,41)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,29)**	0,30	(0,02)	(0,12)	0,15	(0,77)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,07**	0,60	(0,10)	0,18	1,03	(0,77)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,35)**	(0,70)	(0,65)	(0,48)	(0,36)	(0,60)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,35)**	(0,70)	(0,65)	(0,48)	(0,36)	(0,60)
Actif net à la fin de la période	**8,20**	8,48	8,57	9,26	9,52	8,84

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série F	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,46**	8,55	9,24	9,51	8,86	10,04
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,35**	0,69	0,63	0,49	0,41	0,50
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,04)**	(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	**(0,29)**	0,35	(0,02)	(0,13)	0,18	(0,65)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,02**	0,55	(0,19)	0,12	0,97	(0,62)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,31)**	(0,62)	(0,57)	(0,40)	(0,32)	(0,49)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,31)**	(0,62)	(0,57)	(0,40)	(0,32)	(0,49)
Actif net à la fin de la période	**8,17**	8,46	8,55	9,24	9,51	8,86

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série L	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,41**	8,46	9,23	9,48	8,86	10,03
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,34**	0,68	0,58	0,48	0,41	0,43
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,08)**	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**(0,01)**	(0,46)	(0,62)	(0,12)	0,46	(0,40)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,28)**	0,40	(0,47)	(0,11)	0,22	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,03)**	0,46	(0,68)	0,07	0,91	(0,88)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,26)**	(0,49)	(0,56)	(0,29)	(0,25)	(0,36)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,26)**	(0,49)	(0,56)	(0,29)	(0,25)	(0,36)
Actif net à la fin de la période	**8,13**	8,41	8,46	9,23	9,48	8,86

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série L5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**7,07**	7,15	7,73	8,11	7,82	9,02
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,29**	0,57	0,49	0,42	0,35	0,33
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,06)**	(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	**(0,24)**	0,40	(0,37)	(0,09)	0,13	(0,62)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,01)**	0,36	(0,62)	0,05	0,80	(0,84)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,20)**	(0,46)	(0,38)	(0,24)	(0,21)	(0,32)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	(0,03)	(0,16)	(0,29)	(0,14)
Total des distributions[3]	**(0,20)**	(0,46)	(0,41)	(0,40)	(0,50)	(0,46)
Actif net à la fin de la période	**6,85**	7,07	7,15	7,73	8,11	7,82

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série W	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**10,06**	10,00	–	–	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,41**	0,36	–	–	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,04)**	(0,04)	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**(0,04)**	0,12	–	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,35)**	(0,37)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,02)**	0,07	–	–	–	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,42)**	(0,24)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,42)**	(0,24)	–	–	–	–
Actif net à la fin de la période	**9,68**	10,06	–	–	–	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série P	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,37**	8,46	9,13	9,41	8,75	9,92
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,34**	0,68	0,63	0,49	0,41	0,47
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**(0,02)**	(0,39)	(0,72)	(0,16)	0,46	(0,38)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,29)**	0,32	0,03	(0,11)	0,18	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,02**	0,59	(0,08)	0,20	1,03	(0,52)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,29)**	(0,68)	(0,61)	(0,48)	(0,34)	(0,59)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,29)**	(0,68)	(0,61)	(0,48)	(0,34)	(0,59)
Actif net à la fin de la période	**8,13**	8,37	8,46	9,13	9,41	8,75

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série FNB	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,59**	8,68	9,40	9,68	9,02	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,35**	0,70	0,65	0,50	0,42	(0,34)
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,04)**	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**(0,03)**	(0,39)	(0,76)	(0,16)	0,49	(0,27)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**(0,29)**	0,31	0,18	(0,13)	0,10	(0,73)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,01)**	0,54	(0,01)	0,12	0,92	(1,38)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,33)**	(0,62)	(0,60)	(0,41)	(0,32)	(0,14)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	(0,01)	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,33)**	(0,63)	(0,60)	(0,41)	(0,32)	(0,14)
Actif net à la fin de la période	**8,29**	8,59	8,68	9,40	9,68	9,02

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série T5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**7,07**	7,15	7,75	8,12	7,83	9,02
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,29**	0,57	0,53	0,42	0,36	0,45
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,07)**	(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	**(0,24)**	0,29	0,05	(0,10)	0,18	(0,56)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**(0,02)**	0,38	(0,18)	0,04	0,79	(0,62)
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,20)**	(0,46)	(0,39)	(0,25)	(0,24)	(0,35)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	(0,04)	(0,16)	(0,25)	(0,13)
Total des distributions[3]	**(0,20)**	(0,46)	(0,43)	(0,41)	(0,49)	(0,48)
Actif net à la fin de la période	**6,86**	7,07	7,15	7,75	8,12	7,83

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 2024. 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 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**63 680**	84 490	128 255	180 449	208 613	238 788
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**7 860**	10 077	15 123	19 724	22 193	27 171
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,85**	1,86	1,86	1,86	1,88	1,85
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,85**	1,86	1,86	1,86	1,88	1,85
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,10**	8,38	8,48	9,15	9,40	8,79

Ratios et données supplémentaires						
Série F	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**200 633**	274 237	356 247	571 418	541 543	502 600
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**24 557**	32 423	41 650	61 862	56 974	56 757
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,94**	0,94	0,94	0,95	0,95	0,93
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,94**	0,94	0,94	0,95	0,95	0,93
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,17**	8,46	8,55	9,24	9,51	8,86

Ratios et données supplémentaires						
Série E	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**65 262**	85 293	80 381	82 130	84 877	87 686
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**8 042**	10 155	9 476	8 993	9 041	10 004
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,60**	1,60	1,60	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,60**	1,60	1,60	1,60	1,61	1,60
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,12**	8,40	8,48	9,13	9,39	8,77

Ratios et données supplémentaires						
Série F5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**4 123**	4 665	5 090	20 180	20 557	19 953
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**561**	620	670	2 434	2 370	2 409
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,93**	0,93	0,92	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,93**	0,93	0,92	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**7,35**	7,52	7,60	8,29	8,67	8,28

Ratios et données supplémentaires						
Série E5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**2 608**	2 880	1 959	1 356	1 975	2 071
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**363**	390	263	169	234	255
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,60**	1,55	1,53	1,54	1,54	1,53
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,60**	1,55	1,53	1,54	1,54	1,53
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**7,19**	7,39	7,45	8,02	8,43	8,11

Ratios et données supplémentaires						
Série I	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**144 556**	153 594	146 227	228 471	112 384	81 398
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**17 629**	18 105	17 065	24 676	11 805	9 209
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,01**	–	0,01	0,01	0,02	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,01**	–	0,01	0,01	0,02	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,20**	8,48	8,57	9,26	9,52	8,84

Ratios et données supplémentaires						
Série L	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**582**	829	2 060	20 953	33 675	42 243
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**72**	99	244	2 270	3 553	4 766
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,90**	1,91	1,91	1,91	1,93	1,91
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,90**	1,91	1,91	1,91	1,93	1,91
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,13**	8,41	8,46	9,23	9,48	8,86

Ratios et données supplémentaires						
Série T5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**5 101**	5 644	7 444	9 947	11 591	13 106
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**744**	798	1 040	1 284	1 428	1 674
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,89**	1,88	1,88	1,87	1,89	1,87
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,89**	1,88	1,88	1,87	1,89	1,87
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**6,86**	7,07	7,15	7,75	8,12	7,83

Ratios et données supplémentaires						
Série L5	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**19**	31	86	1 486	1 641	826
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**3**	4	12	192	202	106
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,78**	1,89	1,90	1,90	1,90	1,89
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,78**	1,89	1,90	1,90	1,90	1,89
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**6,85**	7,07	7,15	7,73	8,11	7,82

Ratios et données supplémentaires						
Série W	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**1 689**	3 184	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**174**	316	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,83**	0,83	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,83**	0,83	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**9,68**	10,06	–	–	–	–

Ratios et données supplémentaires						
Série P	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**75**	5 575	6 162	7 622	7 912	7 954
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**9**	666	728	835	841	909
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,23	0,21
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,21**	0,21	0,21	0,21	0,23	0,21
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,13**	8,37	8,46	9,13	9,41	8,75

Ratios et données supplémentaires						
Série FNB	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**6 010**	11 601	11 933	13 864	11 610	8 338
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**725**	1 350	1 375	1 475	1 200	925
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,91**	0,94	0,94	0,94	0,97	0,94
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,91**	0,94	0,94	0,94	0,97	0,94
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**39,24**	62,38	15,84	53,87	48,04	43,21
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,29**	8,59	8,68	9,40	9,68	9,02
Cours de clôture($)[7]	**8,26**	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.

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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
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
Série E			
Initiaux	1,25	48	52
Série E5			
Initiaux	1,25	48	52
Série F	0,70	-	100
Série F5	0,70	-	100
Série I	-	-	-
Série L			
FC première année	1,45	-	100
FC deuxième et troisième années	1,45	21	79
FC après 3 ans	1,45	41	59
Série L5			
FC première année	1,45	-	100
FC deuxième et troisième années	1,45	21	79
FC après 3 ans	1,45	41	59

Frais de gestion (%)

Série	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série P	-	-	-
Série T5			
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
Série W	0,60	-	100
Série FNB	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

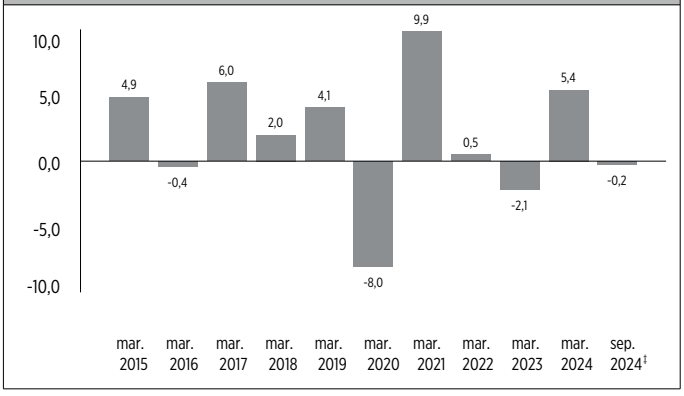
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions,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

Le sous-conseiller en valeurs a changé le 4 septembre 2024. Ce changement pourrait avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds.

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.

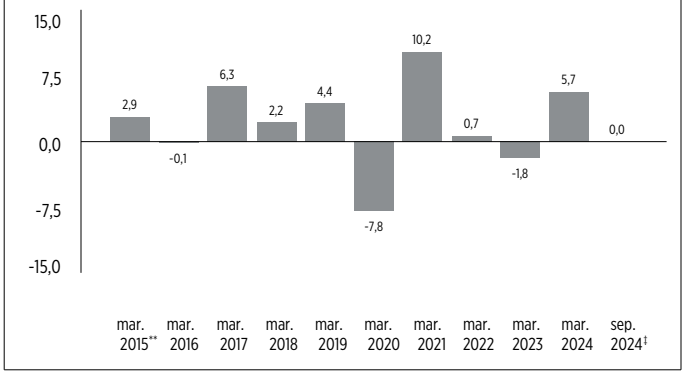
Série A



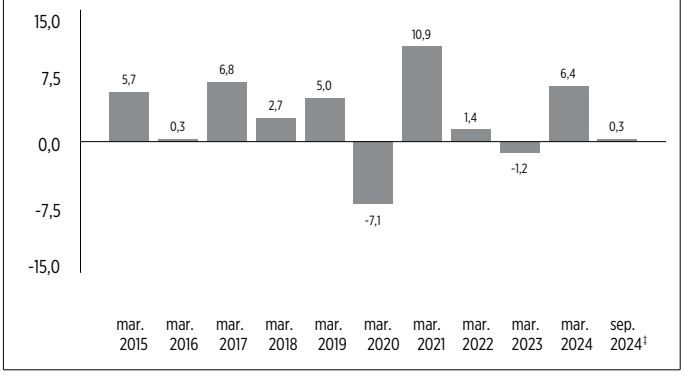
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable

30 septembre 2024

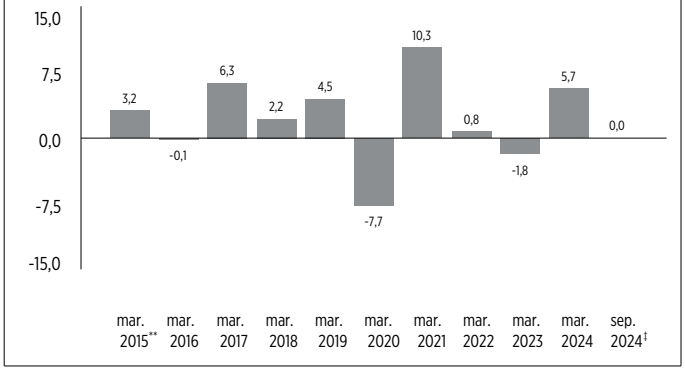
Série E



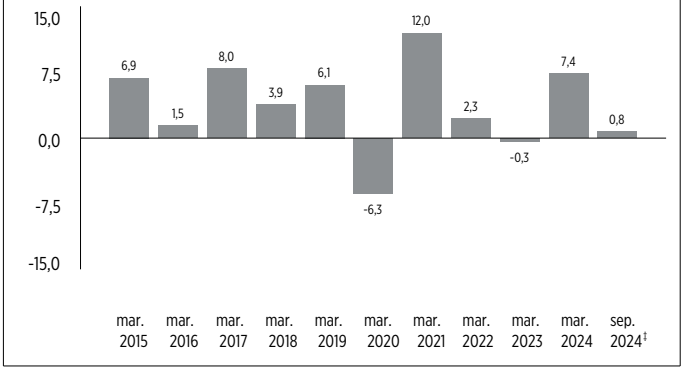
Série F5



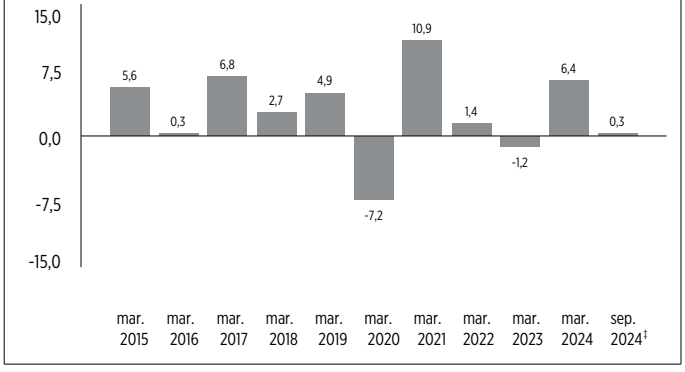
Série E5



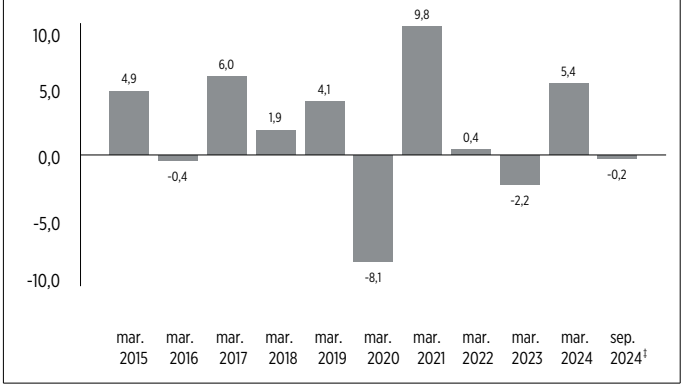
Série I



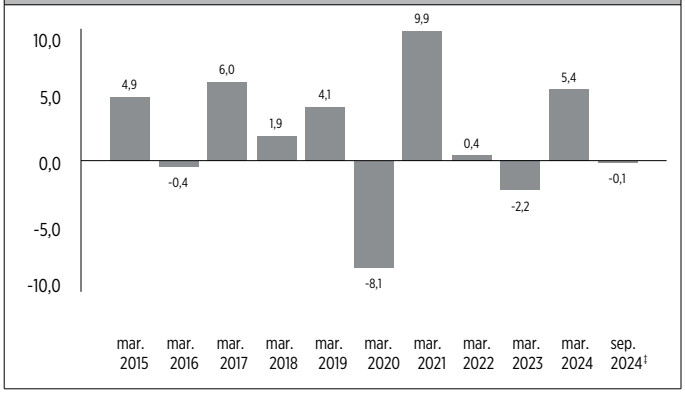
Série F



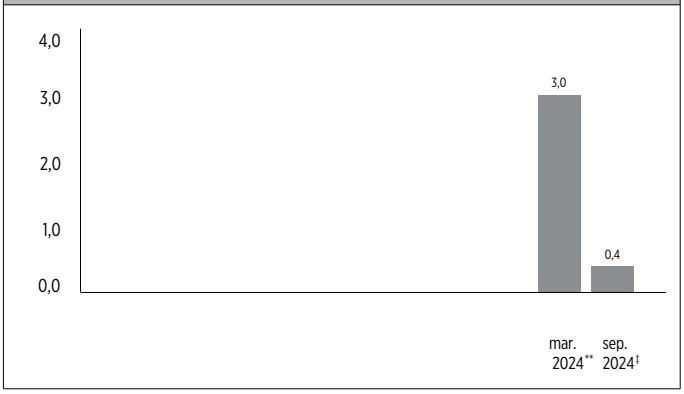
Série L



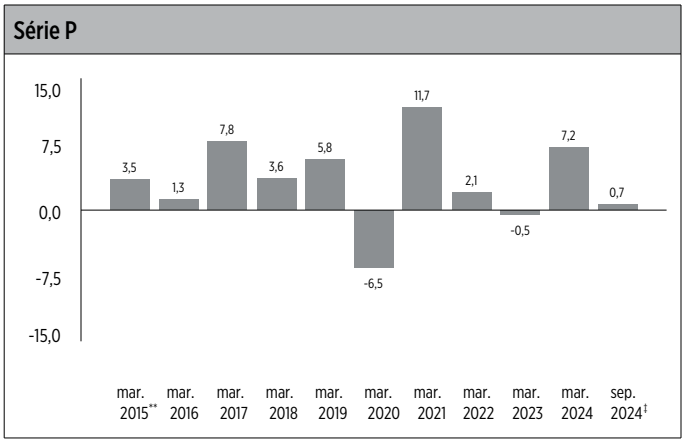
Série L5



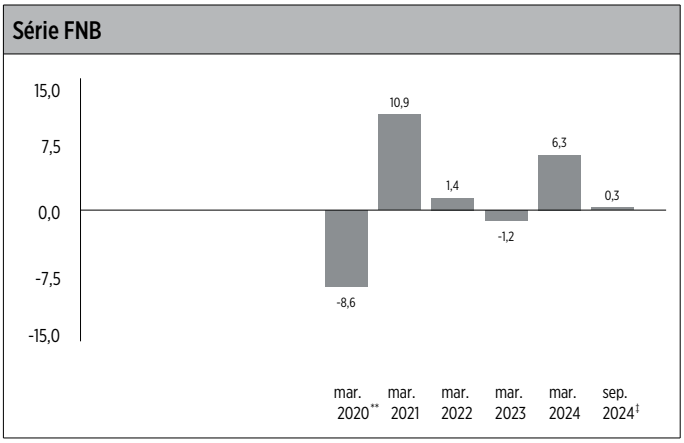
Série W



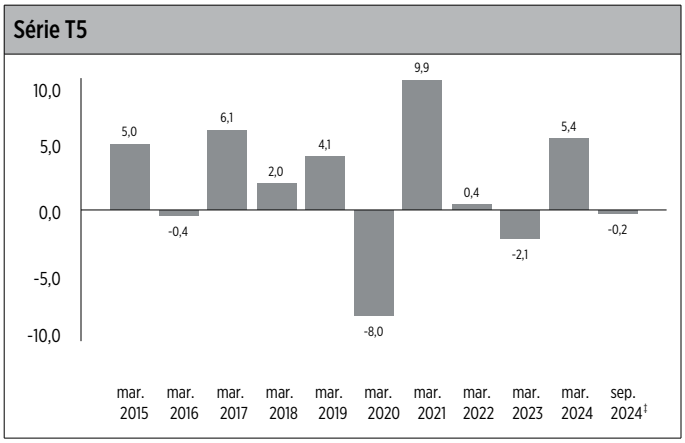
Série P



Série FNB



Série T5



** 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 2024.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 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. Si le Fonds investit dans un ou plusieurs fonds communs, le tableau de répartition sectorielle indique la répartition proportionnelle des investissements du fonds de référence et des investissements directs du Fonds, le cas échéant.

Répartition sectorielle	%
Emprunts à terme à taux variable	67,68
Titres adossés à des actifs	10,38
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	4,19
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	3,88
Fonds de placement - obligations	2,19
Obligations convertibles	1,84
Autres	0,59
Trésorerie et autres éléments d'actif net	9,25
	100,00

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Encaisse et autres éléments d'actif net	8,86
Invesco Senior Loan ETF	2,09
The Cannabist Company Holdings Inc., convertible, 6,000 %, 2025-06-29	1,83
Belron Finance Ltd., prêt à terme, 5,751 %, 2028-04-28	1,76
Embecta Corp., prêt à terme, 7,845 %, 2029-04-02	1,65
Aramark Services Inc., prêt à terme, 6,855 %, 2030-06-24	1,64
Iron Mountain Information Management LLC, prêt à terme, 7,095 %, 2031-01-31	1,63
Owens & Minor Inc., prêt à terme, 8,695 %, 2029-03-29	1,63
Citadel Securities LP, prêt à terme, 7,210 %, 2030-07-29	1,63
Northriver Midstream Finance LP, prêt à terme, 7,104 %, 2030-08-16	1,62
Beacon Roofing Supply Inc., prêt à terme, 6,845 %, 2028-05-19	1,62
TransUnion LLC, prêt à terme, 6,960 %, 2028-12-01	1,61
Option Care Health Inc., prêt à terme, 7,210 %, 2028-10-27	1,58
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., cat. E, série 21-45X, taux variable, remb. par antic., 11,813 %, 2035-10-14	1,58
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., cat. E, série 21-43X, taux variable, remb. par antic., 11,547 %, 2035-07-17	1,48
Gates Corp., prêt à terme, 7,096 %, 2031-06-04	1,48
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme, 9,703 %, 2028-04-20	1,46
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S., série I	1,37
RR15 Ltd., série 21-15X, cat. D, taux variable, remb. par antic., 11,763 %, 2036-04-15	1,36
Virgin Media, prêt à terme, 8,209 %, 2029-01-31	1,31
Corporation Parkland, remb. par antic., 4,375 %, 2029-03-26	1,27
Invesco CLO Ltd., série 22-1X, cat. E, taux variable, remb. par antic., 11,582 %, 2035-04-20	1,27
Scientific Games International Inc., prêt à terme, 7,433 %, 2029-04-16	1,21
Alterra Mountain Co., prêt à terme, 8,094 %, 2028-08-17	1,19
Go Daddy Operating Co. LLC, prêt à terme, 6,920 %, 2029-11-13	1,17

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

Risque de crédit	%
BBB	12,19
BB	38,76
B	29,65
CCC	1,39
Non cotés	6,57

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

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 • www.iaclarington.com

iA Placements Clarington