

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

Actions de Séries A, F, F6, F8, L, L6, L8, T6 et T8

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2021

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 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 des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou de la présentation d'information trimestrielle au sujet du portefeuille du Fonds.

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale (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 ») 6 mois terminée le 30 septembre 2021. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille »). Loomis, Sayles & Company L.P. (« Loomis Sayles » ou le « gestionnaire de fonds ») et Placements IA Clarington inc. (« IAC ») sont les sous conseillers en valeurs du Fonds.

Le Fonds est fermé aux nouveaux achats et aux substitutions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 1,4 % ou 0,2 millions de dollars au cours de la période, passant de 15 millions de dollars au 31 mars 2021 à 15,2 millions de dollars au 30 septembre 2021. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 0,6 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 0,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 0,9 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 4,1 % ou 0,6 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 14,7 millions de dollars à 15,3 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 actions de série T8 du Fonds ont produit un rendement de 5,9 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2021. La performance des autres séries du Fonds est très semblable, exception faite des différences dans la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour obtenir de l'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, soit l'indice MSCI Monde tous pays^A (\$ CA), a généré un rendement de 7,1 % au cours de la même période de six mois. La comparaison avec cet indice élargi est fournie pour aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds par rapport au rendement général du marché boursier mondial. L'indice de référence du Fonds, composé à 60 % de l'indice MSCI Monde tous pays^A (\$ CA) et à 40 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA), a généré un rendement de 4,6 % au cours de la même période. Cette comparaison s'avère plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de dépenses non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Les marchés boursiers mondiaux se sont inscrits en hausse marquée au cours de la première moitié de la période, les taux de vaccination contre la COVID-19 ayant augmenté dans de nombreux pays développés. L'engouement des investisseurs pour les actions ne s'est pas démenti et plusieurs indices ont atteint de nouveaux records malgré les risques économiques liés à l'inflation et à la pénurie de main-d'œuvre. Les actions ont encore gagné du terrain au cours de la deuxième moitié de la période, mais la persistance de la pandémie, les problèmes d'approvisionnement et la situation en Chine ont généré de la volatilité en septembre. Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI Monde tous pays, ont progressé de 7,1 % (en dollars canadiens), et tous les secteurs ont enregistré

des résultats positifs. Les secteurs les plus performants ont été ceux de l'énergie, des technologies de l'information et de la santé, tandis que ceux des services aux collectivités, de la consommation discrétionnaire et des matériaux ont été à la traîne du marché dans son ensemble. Le dollar américain s'est apprécié face à la plupart des grandes monnaies, sous l'effet de mesures de relance budgétaires plus importantes que prévu et de l'amélioration des perspectives de croissance du produit intérieur brut.

Le Fonds a été favorisé par sa surpondération des actions et par sa composante de titres à revenu fixe. Du côté des actions, la sélection de titres a donné de bons résultats dans le secteur de la santé et, dans une moindre mesure, dans les services de communication et les technologies de l'information. L'exposition du Fonds aux secteurs des biens de consommation de base, des matériaux et de l'industrie a également contribué au rendement. Danaher Corp., ASML Holding NV et Alphabet Inc. figurent parmi les placements en actions qui ont le plus contribué au rendement. L'action de Danaher a dépassé l'indice en raison de l'augmentation de la demande de matériel de test et de vaccination induite par la hausse des cas de COVID-19. Le Fonds a également été favorisé par Aldevron LLC, fournisseur de composants génomiques essentiels, utilisés dans les domaines des thérapies cellulaires et géniques de nouvelle génération, dans la fabrication de vaccins à ARN messager et dans les technologies de manipulation génétique. Le gestionnaire de fonds estime qu'à long terme, Danaher devrait consolider le secteur des outils et des sciences de la vie. ASML a bénéficié de la pénurie mondiale de puces qui a incité les gouvernements à investir dans la production de semi-conducteurs. Alphabet a profité du regain d'optimisme des consommateurs alimenté par la hausse des taux de vaccination contre la COVID-19. Même si l'action a rebondi, le gestionnaire de fonds estime que le marché n'apprécie peut-être pas encore à sa juste valeur à quel point la publicité numérique a gagné des parts de marchés au cours de la pandémie.

La composante en titres à revenu fixe du Fonds n'a certes pas fait aussi bien que ses placements en actions, mais son exposition aux obligations de sociétés a contribué au rendement, tout comme la surpondération des secteurs des communications, de la consommation cyclique et de l'énergie. Le Fonds a également été favorisé par ses placements en titres à rendement élevé, notamment dans le secteur des communications. La sélection des titres dans les secteurs des communications et des technologies de l'information a également contribué au rendement.

Du côté des actions, l'exposition au secteur de la consommation discrétionnaire est l'élément qui a le plus nui au rendement. L'exposition au secteur de la finance a également pesé sur les résultats, tout comme l'absence de placements directs dans le secteur de l'énergie. Les titres qui ont individuellement le plus nui au rendement sont Alibaba Group Holding Ltd., Farfetch Ltd. et Peloton Interactive Inc. L'action d'Alibaba a reculé dans le sillage du secteur chinois des technologies de l'information, sous le coup d'un resserrement de la réglementation locale. Farfetch s'est ressentie du ralentissement des achats en ligne après la hausse foudroyante de 2020. Peloton a perdu du terrain à la suite du rappel de l'un de ses tapis roulants et en raison de la réouverture progressive des centres de conditionnement physique. La révision à la baisse des prévisions de l'entreprise pour le premier trimestre de 2022 a également pesé sur l'action.

Du côté des titres à revenu fixe, le Fonds a été particulièrement défavorisé par son positionnement en devises, notamment par la surpondération de l'euro, en raison de l'appréciation du dollar américain. La surpondération du secteur de la consommation non cyclique a également nui au rendement.

Le gestionnaire de fonds a pris de nouvelles positions en actions dans NVIDIA Corp. et dans Salesforce.com Inc. Il a investi dans NVIDIA en raison de ses excellents antécédents en matière de répartition du capital, de dividendes, de rachats et de fusions et d'acquisitions, et de sa capacité à conserver une position en trésorerie nette. Salesforce est l'une des premières entreprises à avoir ramené à zéro ses émissions nettes de gaz à effet de serre; elle utilise également un modèle avant-gardiste qui l'oblige à affecter chaque année 1 % de ses ressources à des organisations qui sont des vecteurs de changement social.

Le Fonds a liquidé ses placements en actions dans Becton, Dickinson & Co., Open Text Corp. et Parker Hannifin Corp. Le gestionnaire de fonds s'est départi de Becton, Dickinson en raison des craintes entourant sa capacité à assurer la croissance interne de son chiffre d'affaires, compte tenu de la persistance de pressions sur les prix en provenance de Chine, de ses problèmes de développement de produits et des résultats décevants d'une entreprise dont elle a fait l'acquisition. Le gestionnaire de fonds a liquidé la position dans OpenText Corp. en raison de craintes liées à sa croissance interne à long terme. Il s'est départi de Parker Hannifin Corp., dont l'évaluation était devenue moins intéressante que celles d'autres occasions de placement.

Événements récents

Les perspectives économiques restent tributaires du succès de la gestion de la pandémie à l'échelle mondiale. La récente augmentation de la production de vaccins est une bonne chose, mais l'incertitude subsiste en raison de l'absence de consensus sur la durée de vie des anticorps et du risque d'apparition de nouveaux variants. La suite des choses dépendra également de l'ampleur du soutien budgétaire et monétaire aux États-Unis et à l'échelle mondiale. Les problèmes d'approvisionnement et la hausse plus marquée que prévu de l'inflation restent problématiques.

Du côté des actions, le Fonds compte différentes sociétés technologiques œuvrant dans les domaines des paiements numériques, du stockage et de la collaboration en nuage, et de la fabrication et du matériel pour semi-conducteurs. Le Fonds investit dans certaines sociétés liées à la consommation, notamment dans les chefs de file de la vente en ligne et du commerce de détail traditionnel qui affichent une proposition de valeur intéressante. Dans le secteur de la santé, le Fonds mise sur les segments à forte croissance. Il ne détient par ailleurs pas de placements directs dans l'énergie et les services aux collectivités. Dans la mesure où la pandémie se poursuit, un regain de volatilité n'est pas exclu sur les marchés boursiers mondiaux. Le gestionnaire de fonds estime toutefois que les sociétés qui composent le Fonds bénéficient d'avantages concurrentiels durables et d'un bilan solide qui devraient leur permettre de résister.

Du côté des titres à revenu fixe, la plupart des obligations d'État des grands marchés développés sont chères et le gestionnaire de fonds estime que les taux pourraient augmenter un peu à mesure que la reprise cyclique se poursuivra, que les écarts de production diminueront et que les banques centrales s'efforceront de normaliser leurs politiques. Il privilégie les titres de créance de catégorie investissement en raison de leur avantage en termes de taux. En ce qui concerne le dollar américain, le gestionnaire de fonds s'attend à ce qu'il perde un peu de sa valeur lorsque la croissance mondiale commencera à rattraper celle des États-Unis.

Certaines séries du Fonds peuvent, s'il y a lieu, verser des distributions, lesquelles peuvent être modifiées à l'occasion par le Gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et du gain en capital net réalisé affecté à ces séries, la différence sera comptabilisée à

titre de remboursement de capital. Selon le Gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du Fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement ou à atteindre son objectif de placement.

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 2021, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc. (auparavant, l'Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.), une filiale de l'Industrielle Alliance.

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. L'information contenue dans les tableaux suivants est fondée sur 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 d'actions 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.

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série A	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	17,58	14,44	14,47	13,71	12,45	11,20
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,02	0,08	0,28	0,28	0,33
Total des charges	(0,24)	(0,43)	(0,40)	(0,36)	(0,34)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	0,53	0,86	0,33	0,26	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,79	3,13	(0,30)	0,48	1,17	1,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,10	3,25	0,24	0,73	1,37	1,24
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,08)	(0,05)
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	(0,04)	(0,08)	(0,05)
Actif net à la fin de la période	18,62	17,58	14,44	14,47	13,71	12,45

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	8,59	7,48	7,95	8,07	7,85	7,60
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,01	0,04	0,16	0,17	0,21
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27	0,27	0,48	0,19	0,16	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,36	1,53	(0,31)	0,32	0,72	0,79
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,58	1,71	0,11	0,57	0,95	0,90
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,05)	(0,03)
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,35)	(0,63)	(0,60)	(0,69)	(0,72)	(0,72)
Total des dividendes³	(0,35)	(0,63)	(0,60)	(0,71)	(0,77)	(0,75)
Actif net à la fin de la période	8,81	8,59	7,48	7,95	8,07	7,85

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	20,38	16,52	16,32	15,24	13,65	12,11
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,02	0,09	0,31	0,30	0,35
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,21)	(0,19)	(0,18)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,64	0,61	0,99	0,37	0,30	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,85	3,44	(0,52)	0,71	1,27	1,35
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,36	3,84	0,35	1,20	1,69	1,53
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,09)	(0,06)
Gains en capital	-	-	-	(0,05)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	(0,05)	(0,09)	(0,06)
Actif net à la fin de la période	21,74	20,38	16,52	16,32	15,24	13,65

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	17,46	14,36	14,40	13,64	12,40	11,16
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,02	0,08	0,28	0,28	0,32
Total des charges	(0,24)	(0,44)	(0,40)	(0,37)	(0,35)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	0,52	0,86	0,32	0,26	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,73	3,01	(0,44)	0,50	1,14	1,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	1,04	3,11	0,10	0,73	1,33	1,24
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,08)	(0,05)
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	(0,04)	(0,08)	(0,05)
Actif net à la fin de la période	18,49	17,46	14,36	14,40	13,64	12,40

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	10,55	9,00	9,37	9,24	8,75	8,30
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,01	0,05	0,18	0,19	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,33	0,32	0,57	0,22	0,19	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,44	1,88	(0,48)	0,34	0,78	0,78
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,70	2,09	0,03	0,63	1,05	0,91
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,06)	(0,04)
Gains en capital	-	-	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	(0,32)	(0,51)	(0,48)	(0,48)	(0,48)	(0,57)
Total des dividendes³	(0,32)	(0,51)	(0,48)	(0,51)	(0,54)	(0,61)
Actif net à la fin de la période	10,93	10,55	9,00	9,37	9,24	8,75

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,30	8,08	8,57	8,61	8,30	7,94
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,01	0,05	0,18	0,18	0,22
Total des charges	(0,12)	(0,22)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,29	0,29	0,50	0,20	0,17	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,38	1,71	(0,24)	0,20	0,74	0,87
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,55	1,79	0,09	0,37	0,88	0,87
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,05)	(0,04)
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,26)	(0,48)	(0,48)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,26)	(0,48)	(0,48)	(0,50)	(0,53)	(0,52)
Actif net à la fin de la période	9,60	9,30	8,08	8,57	8,61	8,30

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série L8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	7,27	6,44	6,97	7,14	6,99	6,89
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	-	0,04	0,14	0,15	0,17
Total des charges	(0,10)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,22	0,23	0,41	0,17	0,15	(0,04)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	2,71	(0,28)	0,28	0,61	0,73
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,42	2,76	(0,02)	0,40	0,72	0,68
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,04)	(0,03)
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,27)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,69)
Total des dividendes⁵	(0,27)	(0,60)	(0,60)	(0,62)	(0,64)	(0,72)
Actif net à la fin de la période	7,42	7,27	6,44	6,97	7,14	6,99

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série T6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	9,13	7,95	8,46	8,52	8,22	7,88
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,01	0,05	0,17	0,18	0,22
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,28	0,28	0,49	0,19	0,17	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,38	1,64	(0,21)	0,29	0,75	0,87
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,53	1,69	0,10	0,43	0,88	0,86
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,05)	(0,04)
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,26)	(0,48)	(0,48)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes⁵	(0,26)	(0,48)	(0,48)	(0,50)	(0,53)	(0,52)
Actif net à la fin de la période	9,41	9,13	7,95	8,46	8,52	8,22

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série T8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Actif net au début de la période	7,25	6,43	6,98	7,15	7,02	6,91
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	-	0,01	0,04	0,14	0,16	0,20
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,22	0,23	0,40	0,15	0,14	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,32	1,34	(0,20)	0,27	0,66	0,73
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,44	1,39	0,05	0,38	0,77	0,73
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	(0,04)	(0,03)
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,28)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,69)
Total des dividendes⁵	(0,28)	(0,60)	(0,60)	(0,62)	(0,64)	(0,72)
Actif net à la fin de la période	7,40	7,25	6,43	6,98	7,15	7,02

1 Les données par action 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 2021. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par action présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par action calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

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

3 Les dividendes ont été versés en espèces ou réinvestis en actions 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	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	4 805	5 095	4 958	6 675	7 436	8 432
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	258	290	343	461	542	677
Ratio des frais de gestion (%)² ³	2,59	2,59	2,60	2,60	2,60	2,60
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	2,59	2,59	2,60	2,60	2,60	2,60
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$)¹	18,62	17,58	14,44	14,47	13,71	12,45

Ratios et données supplémentaires						
Série F	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	5 296	4 940	3 918	4 596	3 965	3 602
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	244	242	237	282	260	264
Ratio des frais de gestion (%)² ³	1,20	1,20	1,20	1,20	1,21	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,20	1,20	1,20	1,20	1,21	1,20
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$)¹	21,74	20,38	16,52	16,32	15,24	13,65

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	1 174	1 121	968	921	943	834
Nombre d'actions en circulation (en milliers)¹	107	106	108	98	102	95
Ratio des frais de gestion (%)² ³	1,18	1,18	1,18	1,18	1,20	1,22
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,18	1,18	1,18	1,18	1,20	1,22
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$)¹	10,93	10,55	9,00	9,37	9,24	8,75

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021

Ratios et données supplémentaires						
Série F8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	100	96	81	83	81	88
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	11	11	11	10	10	11
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,22	1,22	1,22	1,22	1,23	1,23
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,22	1,22	1,22	1,22	1,23	1,23
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	8,81	8,59	7,48	7,95	8,07	7,85

Ratios et données supplémentaires						
Série L8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2	2	29	29	29	26
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	0,3	0,2	5	4	4	4
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,66	2,66	2,65	2,66	2,66	2,65
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,66	2,66	2,65	2,66	2,66	2,65
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	7,42	7,27	6,44	6,97	7,14	6,99

Ratios et données supplémentaires						
Série L	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	587	554	461	548	604	587
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	32	32	32	38	44	47
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,66	2,66	2,66	2,66	2,66	2,65
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,66	2,66	2,66	2,66	2,66	2,65
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	18,49	17,46	14,36	14,40	13,64	12,40

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2 542	2 485	2 214	2 759	3 446	4 006
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	270	272	279	326	404	487
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	9,41	9,13	7,95	8,46	8,52	8,22

Ratios et données supplémentaires						
Série L6	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	161	152	155	203	420	399
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	17	16	19	24	49	48
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,46	2,47	2,45	2,44	2,45	2,44
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,46	2,47	2,45	2,44	2,45	2,44
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	9,60	9,30	8,08	8,57	8,61	8,30

Ratios et données supplémentaires						
Série T8	30/09 2021	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018	31/03 2017
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	489	506	473	559	838	1 035
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	66	70	74	80	117	147
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	2,65	2,64	2,64	2,63	2,64	2,63
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	2,65	2,64	2,64	2,63	2,64	2,63
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,04	0,07	0,05	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	2,31	-	-	-	0,40	0,37
Valeur liquidative par action (\$) ¹	7,40	7,25	6,43	6,98	7,15	7,02

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021

- 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, déduction faite des renonciations, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 2,35 % pour la série A, 1,08 % pour la série F, 1,08 % pour la série F6, 1,08 % pour la série F8, 2,35 % pour la série L, 2,15 % pour la série L6, 2,35 % pour la série L8, 2,35 % pour la série T6 et 2,36 % pour la série T8.
- 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	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50
Série F F6 et F8		
	-	100
Série L L6 et L8		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Série T6 et T8		
Initiaux	50	50
Réduits premiers 3 ans	25	75
Réduits après 3 ans	50	50
Reportés premiers 7 ans	25	75
Reportés après 7 ans	50	50

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.

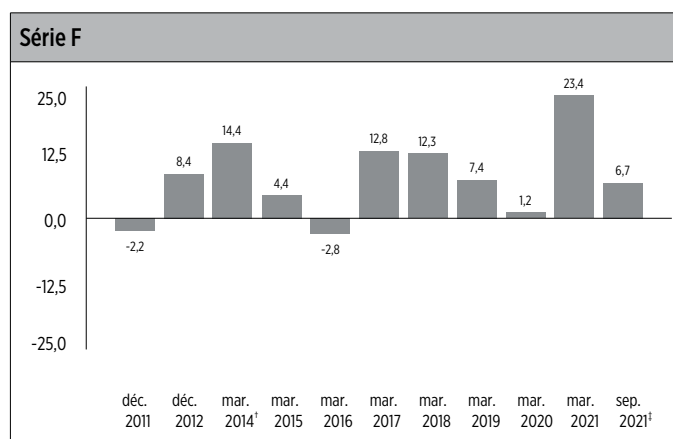
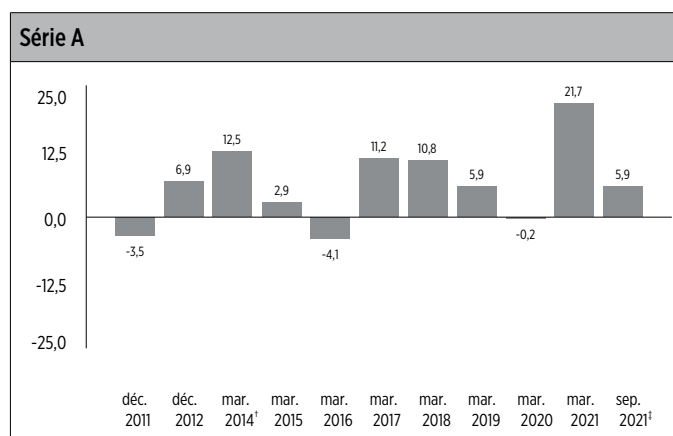
Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payable par un investisseur qui aurait réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

L'objectif de placement, les stratégies et le gestionnaire de portefeuille du Fonds ont changé le 30 décembre 2014. Le sous-conseiller en valeurs et les stratégies de placement du Fonds ont changé le 23 février 2015. Ces changements peuvent avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds.

Rendements d'année en année

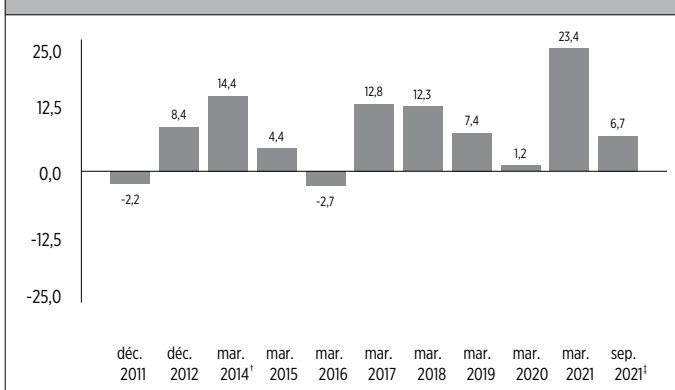
Les graphiques à bandes indiquent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées. Les graphiques illustrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de la période se serait apprécié ou déprécié au dernier jour de chaque période présentée.



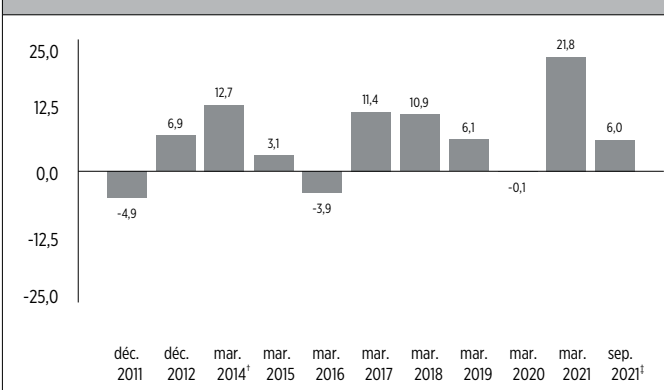
Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021

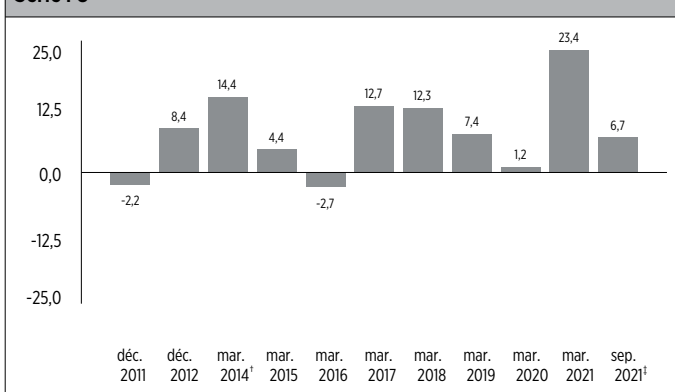
Série F6



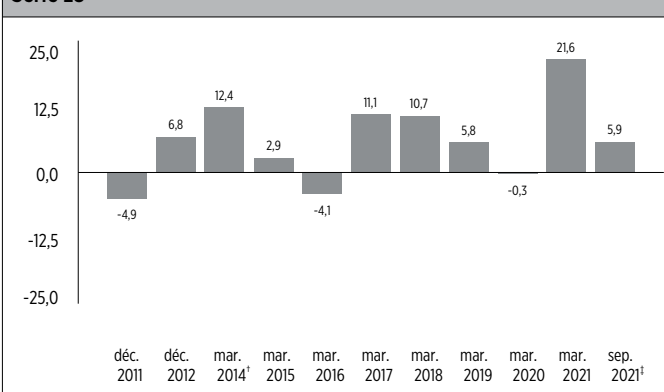
Série L6



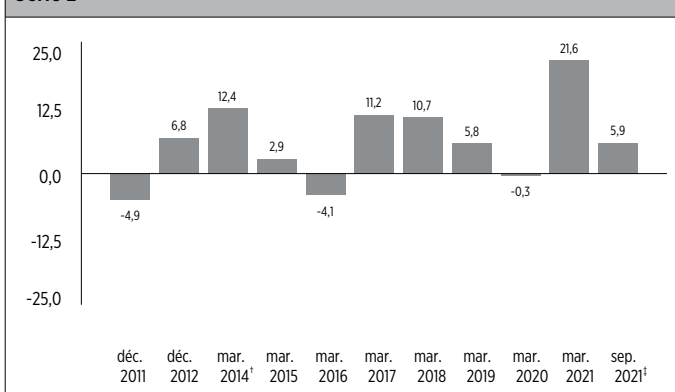
Série F8



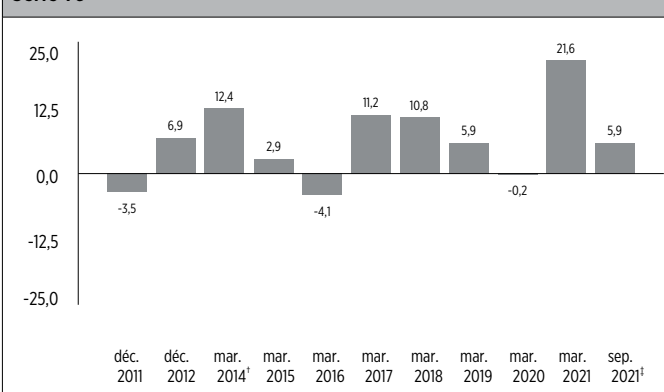
Série L8



Série L

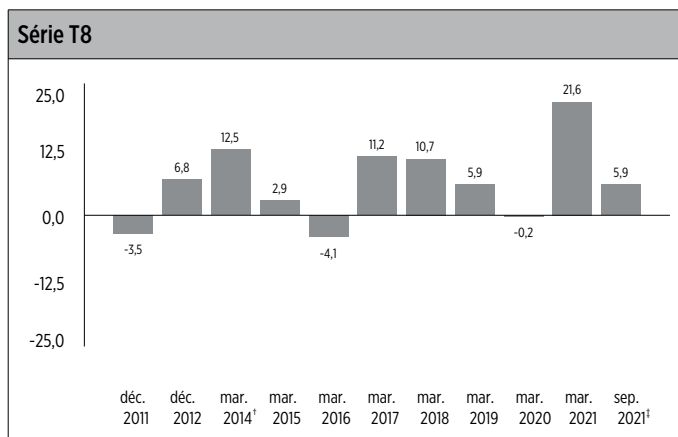


Série T6



Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2021



† Le rendement indiqué correspond à la période de 15 mois terminée le 31 mars 2014.

‡ Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2021.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2021

Voici un aperçu des placements du Fonds de référence sous forme de pourcentage de la valeur liquidative. 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	20,82
Obligations de sociétés	14,85
Obligations du gouvernement fédéral	13,68
Consommation discrétionnaire	11,85
Santé	9,19
Industrie	6,86
Finance	5,67
Services de communication	5,18
Matériaux	3,89
Trésorerie et autres actifs	3,76
Biens de consommation de base	3,72
Autres	0,51
Contrats à terme standardisés	0,02
	100,00

Les positions détenues par le Fonds de référence, par région, sont les suivantes:

Répartition par pays	%
États-Unis	65,50
Europe - Autres	11,76
Canada	9,36
Asie - Autres	8,29
Trésorerie et autres actifs	2,00
Amérique du Sud - Autres	1,09
Amérique du Nord - Autres	0,65
Australie et Océanie - Autres	0,57
Afrique - Autres	0,37
International - Autres	0,31
Caraïbes - Autre	0,08
Amérique centrale - Autres	0,02
	100,00

Les principaux placements détenus par le Fonds de référence (jusqu'à 25) sont :

Les principaux titres en portefeuille	%
ASML Holding NV	3,43
Airbnb Inc.	3,33
Danaher Corp.	3,17
Amazon.com Inc.	2,92
Salesforce.com Inc.	2,84
IQVIA Holdings Inc.	2,68
Alphabet Inc., catégorie A	2,67
S&P Global Inc.	2,49
Facebook Inc., catégorie A	2,27
Linde PLC	2,24
Cummins Inc.	2,21
MasterCard Inc., catégorie A	2,18
UnitedHealth Group Inc.	2,17
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2022-11-01	2,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE parrainé	2,11
NVIDIA Corp.	2,05
Costco Wholesale Corporation	2,03
Accenture PLC, catégorie A	2,01
Trésorerie et autres actifs	2,00
Roper Technologies Inc.	1,87
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2025-09-01	1,84
Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	1,76
The Sherwin-Williams Co.	1,72
The Home Depot Inc.	1,67
Peloton Interactive Inc.	1,45

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).

Source : MSCI Inc. MSCI n'émet aucune garantie ou déclaration, expresse ou implicite, et n'accepte aucune responsabilité, quelle qu'en soit la nature, en ce qui concerne les données de MSCI incluses dans le présent document. Les données de MSCI ne doivent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni vérifié, ni produit par MSCI.

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