

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale Actions de Séries A, E, E6, E8, F, F6, F8, L, T6 et T8

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 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.

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

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 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 »). Loomis, Sayles & Company L.P. (« Loomis, Sayles » ou le « gestionnaire de fonds ») est le sous-conseiller en valeurs du Fonds.

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 22,3 % ou 7,1 millions de dollars au cours de la période, passant de 31,7 millions de dollars au 31 mars 2023 à 38,8 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 6,7 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 0,1 million de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 0,5 million de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 69,6 % ou 14,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 20,7 millions de dollars à 35,1 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 1,4 % 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 élargi du Fonds, soit l'indice MSCI Monde tous pays^A (\$ CA), a inscrit un rendement de 2,5 % pour 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, qui est composé à 60 % de l'indice MSCI Monde tous pays^A (\$ CA) et à 40 % de l'indice agrégé des obligations mondiales Bloomberg (converti en \$ CA), a généré un rendement de 0,7 % pour la même période. Cette comparaison est 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 charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au deuxième trimestre de 2023, l'appétit des investisseurs pour le risque a continué de s'améliorer. L'inflation a diminué dans la plupart des pays développés, le taux d'inflation globale aux États-Unis ayant chuté sous la barre des 5 % en avril et en mai. Même si la Réserve fédérale américaine (Fed) et d'autres banques centrales ont poursuivi le relèvement des taux d'intérêt, les marchés semblaient convaincus que le cycle de resserrement actuel serait largement terminé d'ici la fin de l'année. La croissance mondiale est demeurée positive, ce qui a alimenté un consensus émergent selon lequel une récession peut être évitée.

Au troisième trimestre, les prix du pétrole brut ont atteint leur plus haut niveau depuis juillet 2022, ce qui accroît la possibilité d'une réaccélération de l'inflation.

Par ailleurs, la Fed a clairement indiqué qu'elle relèvera encore les taux d'intérêt au besoin.

Dans le volet des actions, la solide progression enregistrée au début de la période s'est par la suite résorbée, de sorte que les marchés ont inscrit des rendements inférieurs à 5 %. Le secteur de l'énergie a été le plus performant, les principaux producteurs ayant réduit leur production et les stocks aux États-Unis ayant diminué. Les secteurs des services de communication et des technologies de l'information ont inscrit des gains plus modestes, tandis que les secteurs des services aux collectivités, des biens de consommation de base et de l'immobilier ont reculé.

Les rendements excédentaires des titres à revenu fixe ont été positifs au deuxième trimestre, car les écarts de taux se sont resserrés. En revanche, les rendements totaux ont été contrastés en raison de la hausse des taux à l'échelle mondiale. Au troisième trimestre, les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont inscrit de piètres rendements totaux.

Le taux des obligations du Trésor à deux ans a augmenté, passant de 4,87 % à la fin de juin à 5,03 % le dernier jour de négociation de septembre. Les obligations à long terme ont été plus durement touchées, le taux des obligations à 10 ans passant de 3,81 % à 4,59 %. En particulier, les taux à 5 ans et à 10 ans ont atteint leurs plus hauts niveaux depuis 2007, et le taux à 30 ans a atteint son plus haut niveau depuis 2010.

Le Fonds a bénéficié de sa surpondération des actions, celles-ci ayant surpassé les titres à revenu fixe au cours de la période.

Dans le volet des actions, la sélection des titres du Fonds dans les secteurs des services de communication, de l'industrie, de la finance et des matériaux a favorisé le rendement. L'absence de placement dans les secteurs des services aux collectivités et de l'immobilier a également été bénéfique. Parmi les titres individuels qui ont contribué au rendement, mentionnons NVIDIA Corp., qui a créé le premier processeur graphique discret au monde. Ses accélérateurs sont utilisés sur les marchés des jeux, de la visualisation professionnelle, des centres de données et de l'automobile, et le développement de l'IA tire de plus en plus parti des processeurs graphiques. L'action d'Alphabet Inc. a progressé après une période de contre-performance. Amazon.com Inc. a déclaré des revenus et un bénéfice solides, et la croissance de ses revenus tirés de l'infonuagique a été supérieure aux attentes du marché.

Dans le volet des titres à revenu fixe, les placements du Fonds dans les secteurs sensibles au crédit ont contribué au rendement, étant donné le resserrement des écarts de taux entre les titres de créance présentant une échéance similaire, mais des cotes de crédit différentes. La répartition sectorielle des titres non gouvernementaux a le plus contribué au rendement du Fonds, en particulier la surpondération des sociétés de consommation non cyclique, de services de communication et de financement. La sélection des titres dans les secteurs des communications et de la consommation cyclique a également été bénéfique, notamment les placements dans DISH Network Corp., Uber Technologies Inc. et Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.

L'exposition du Fonds au secteur de la santé est l'élément qui a le plus nui au rendement, suivie par la sous-pondération du secteur de l'énergie. La sélection de titres du Fonds dans le secteur des technologies de l'information a légèrement réduit le rendement relatif. Parmi les titres qui ont entravé le rendement, mentionnons Mettler-Toledo International Inc., qui fabrique des poids, des pipettes et d'autres outils de laboratoire essentiels. L'action a été à la traîne, car les participants au marché ont évalué les répercussions potentielles du contexte macroéconomique sur la trajectoire de croissance de la société. La société de

produits de beauté haut de gamme The Estée Lauder Companies Inc. a tiré de l'arrière après la publication de résultats décevants dans la première moitié de la période et a revu à la baisse ses prévisions. L'action de LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, un producteur et distributeur mondial de produits de luxe, a inscrit un rendement inférieur.

La répartition des devises a nuí au rendement du Fonds, tout comme le positionnement sur la courbe des taux (une illustration graphique des taux et des échéances d'obligations de qualité de crédit semblable) et la durée (sensibilité aux taux d'intérêt). La pondération du yen japonais, du dollar américain et de l'euro est l'élément qui a le plus entravé le rendement. Le positionnement du Fonds sur les marchés des changes locaux du dollar américain et du dollar néo-zélandais a également eu un effet négatif.

Au cours de la période, les placements du Fonds dans des titres à revenu fixe américains ont été accrus, tandis que ceux dans des titres à revenu fixe autres qu'américains ont été réduits. À la fin de la période, la répartition d'actif cible du Fonds comptait 68 % d'actions mondiales, 17 % de titres à revenu fixe autres qu'américains et 15 % de titres à revenu fixe américains.

Parmi les nouvelles positions, mentionnons Parker Hannifin Corp., un chef de file dans la fabrication de produits perfectionnés de contrôle et de mouvement, y compris de composants hydrauliques, de filtration, électromécaniques et de contrôle de processus, pour les systèmes des marchés finaux de l'aérospatiale, de l'automobile et de l'équipement. Trane Technologies PLC offre des produits de climatisation pour les bâtiments industriels, commerciaux et résidentiels, et ses solutions de climatisation du transport permettent aux clients d'expédier des aliments et médicaments périssables. London Stock Exchange Group PLC est une société multinationale de données financières et d'échanges. L'acquisition de Refinitiv, conclue en 2021, a dynamisé son segment d'analyse de données.

Le gestionnaire de fonds a étoffé et réduit certaines positions du Fonds pour des questions d'évaluation et de profil risque-rendement.

Le placement dans Estée Lauder a notamment été liquidé en raison de préoccupations concernant la capacité de la société à accroître sa valeur intrinsèque. Dassault Systemes SE offre une gamme de logiciels de conception et de simulation pour soutenir les processus d'ingénierie et de conception de produits. Ce placement du Fonds a été vendu pour financer des positions qui offraient un profil risque-rendement plus intéressant.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds croit que l'économie américaine connaîtra probablement un ralentissement d'ici le début de 2024, même s'il est difficile de prévoir avec exactitude le moment et la gravité du ralentissement.

Le gestionnaire de fonds constate que les sociétés perdent de leur pouvoir de fixation des prix et prévoit qu'une détérioration continue des marges entraînera vraisemblablement une hausse du chômage. L'inflation diminue, mais plus lentement que ce que la Fed aurait pu espérer. Le gestionnaire de fonds ne s'attend pas à ce que la Fed abaisse les taux d'intérêt avant le premier trimestre de 2024, au plus tôt, et reconnaît que la Fed recommencera à relever les taux si l'inflation demeure bien au-dessus de la cible.

La Banque centrale européenne semble approcher de la fin de son cycle de hausse des taux d'intérêt, étant donné les signes de plus en plus nombreux de repli économique. La Banque d'Angleterre a poursuivi sa campagne énergique de resserrement de la politique monétaire en raison de la persistance de l'inflation. Au Royaume-Uni, les tensions régnant sur le marché du travail se maintiennent,

car le faible taux de chômage a stimulé la croissance des salaires et intensifié les pressions inflationnistes.

D'un point de vue fondamental ascendant, le gestionnaire de fonds voit des signes de détérioration. Dans l'ensemble, la croissance du chiffre d'affaires ralentit et les bénéfices sont maintenant en baisse, les marges continuant de diminuer. Les attentes quant aux défaillances demeurent faibles, mais sont revues à la hausse. Compte tenu de ces risques, le Fonds conserve une orientation défensive.

Dans le volet des actions, le gestionnaire de fonds privilégie les entreprises de qualité en mesure de naviguer dans le contexte actuel et de générer de la valeur à long terme. Les périodes de volatilité peuvent être l'occasion d'investir dans des entreprises de grande qualité à des prix plus intéressants.

Depuis le 30 juin 2023, le Fonds offre des actions de série E8.

Les actions de série L6 du Fonds ont été dissoutes le 16 juin 2023.

Le 1^{er} 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

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

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. 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.

Actif net par action 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	16,71	17,38	17,58	14,44	14,47	13,71
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,09	-	0,02	0,08	0,28
Total des charges (excluant les distributions)	(0,21)	(0,39)	(0,48)	(0,43)	(0,40)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,24	0,90	0,53	0,86	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	0,21	(0,47)	3,13	(0,30)	0,48
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,30	0,15	(0,05)	3,25	0,24	0,73
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,05)	-	-	-	(0,04)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,05)	-	-	-	(0,04)
Actif net à la fin de la période	16,94	16,71	17,38	17,58	14,44	14,47

Actif net par action 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	10,22	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,07	0,01	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	0,02	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,02	0,14	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,03	0,13	-	-	-	-
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,38	10,22	-	-	-	-

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E6	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	10,12	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,07	0,01	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,04)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	0,02	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,15	0,15	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	0,14	-	-	-	-
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,10)	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,30)	(0,10)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,98	10,12	-	-	-	-

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série E8	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	10,00	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,02	-	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,83)	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,81)	-	-	-	-	-
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	(0,20)	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	9,65	-	-	-	-	-

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

Actif net par action 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	19,89	20,43	20,38	16,52	16,32	15,24
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,13	0,13	-	0,02	0,09	0,31
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,20)	(0,26)	(0,23)	(0,21)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,12	0,23	1,05	0,61	0,99	0,37
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,18	0,90	(0,72)	3,44	(0,52)	0,71
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,32	1,06	0,07	3,84	0,35	1,20
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,05)	-	-	-	(0,05)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,05)	-	-	-	(0,05)
Actif net à la fin de la période	20,32	19,89	20,43	20,38	16,52	16,32

Actif net par action 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	16,92	17,25	17,46	14,36	14,40	13,64
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,11	0,09	-	0,02	0,08	0,28
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,42)	(0,49)	(0,44)	(0,40)	(0,37)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,48	0,89	0,52	0,86	0,32
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,31	(3,10)	(0,58)	3,01	(0,44)	0,50
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,30	(2,95)	(0,18)	3,11	0,10	0,73
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,05)	-	-	-	(0,04)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des dividendes³	-	(0,05)	-	-	-	(0,04)
Actif net à la fin de la période	17,16	16,92	17,25	17,46	14,36	14,40

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F6	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	9,07	9,97	10,55	9,00	9,37	9,24
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,06	0,04	-	0,01	0,05	0,18
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,10)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	0,14	0,53	0,32	0,57	0,22
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,08	(0,35)	(0,34)	1,88	(0,48)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,14	(0,27)	0,06	2,09	0,03	0,63
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,03)	-	-	-	(0,03)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,61)	(0,64)	(0,51)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,26)	(0,64)	(0,64)	(0,51)	(0,48)	(0,51)
Actif net à la fin de la période	9,01	9,07	9,97	10,55	9,00	9,37

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série T6	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	7,67	8,53	9,13	7,95	8,46	8,52
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,05	0,03	-	0,01	0,05	0,17
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,19)	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,15	0,45	0,28	0,49	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,13	(0,50)	(0,29)	1,64	(0,21)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,13	(0,51)	(0,09)	1,69	0,10	0,43
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,50)	(0,52)	(0,48)	(0,48)	(0,48)
Total des dividendes³	(0,22)	(0,52)	(0,52)	(0,48)	(0,48)	(0,50)
Actif net à la fin de la période	7,56	7,67	8,53	9,13	7,95	8,46

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série F8	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	7,04	7,95	8,59	7,48	7,95	8,07
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,05	0,07	-	0,01	0,04	0,16
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,08)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,10	0,43	0,27	0,48	0,19
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,11	0,83	(0,28)	1,53	(0,31)	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,16	0,92	0,04	1,71	0,11	0,57
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	(0,27)	(0,66)	(0,70)	(0,63)	(0,60)	(0,69)
Total des dividendes³	(0,27)	(0,68)	(0,70)	(0,63)	(0,60)	(0,71)
Actif net à la fin de la période	6,93	7,04	7,95	8,59	7,48	7,95

Actif net par action du Fonds (\$)¹						
Série T8	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	5,83	6,65	7,25	6,43	6,98	7,15
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	0,04	0,03	-	0,01	0,04	0,14
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,03	0,11	0,36	0,23	0,40	0,15
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,17	(0,20)	(0,14)	1,34	(0,20)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	(0,21)	0,02	1,39	0,05	0,38
Dividendes :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,53)	(0,55)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Total des dividendes³	(0,22)	(0,55)	(0,55)	(0,60)	(0,60)	(0,62)
Actif net à la fin de la période	5,69	5,83	6,65	7,25	6,43	6,98

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

- 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 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 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	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	4 309	4 565	4 290	5 095	4 958	6 675
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	254	273	247	290	343	461
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,40	2,43	2,59	2,59	2,60	2,60
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,40	2,43	2,59	2,59	2,60	2,60
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	16,94	16,71	17,38	17,58	14,44	14,47

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	6 588	3 962	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	635	388	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,20	2,16	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,20	2,16	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,38	10,22	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série E6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 342	1 550	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	134	153	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,16	2,16	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,16	2,16	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	9,98	10,12	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série E8	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	208	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	22	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,15	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,15	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	9,65	-	-	-	-	-

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) (\$) ¹	23 388	18 727	4 813	4 940	3 918	4 596
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	1 151	941	236	242	237	282
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,06	1,07	1,20	1,20	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,06	1,07	1,20	1,20	1,20	1,20
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	20,32	19,89	20,43	20,38	16,52	16,32

Ratios et données supplémentaires						
Série F6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 229	1 023	1 048	1 121	968	921
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	136	113	105	106	108	98
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,05	1,07	1,18	1,18	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,05	1,07	1,18	1,18	1,18	1,18
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	9,01	9,07	9,97	10,55	9,00	9,37

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série F8	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	696	581	92	96	81	83
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	101	82	12	11	11	10
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,07	1,09	1,22	1,22	1,22	1,22
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,07	1,09	1,22	1,22	1,22	1,22
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	6,93	7,04	7,95	8,59	7,48	7,95

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) (\$) ¹	185	232	507	554	461	548
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	11	14	29	32	32	38
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,49	2,57	2,66	2,66	2,66	2,66
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,49	2,57	2,66	2,66	2,66	2,66
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	17,16	16,92	17,25	17,46	14,36	14,40

Ratios et données supplémentaires						
Série T6	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	558	624	2 323	2 485	2 214	2 759
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	74	81	272	272	279	326
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,41	2,48	2,64	2,64	2,63	2,62
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,41	2,48	2,64	2,64	2,63	2,62
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	7,56	7,67	8,53	9,13	7,95	8,46

Ratios et données supplémentaires						
Série T8	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	263	422	405	506	473	559
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	46	72	61	70	74	80
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	2,47	2,52	2,65	2,64	2,64	2,63
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	2,47	2,52	2,65	2,64	2,64	2,63
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,02	0,03	0,02	0,04	0,07	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	3,36	6,62	2,34	-	-	-
Valeur liquidative par action (\$) ¹	5,69	5,83	6,65	7,25	6,43	6,98

- 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 dividendes, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,16 % pour la série A, 1,95 % pour la série E, 1,95 % pour la série E6, 1,95 % pour la série E8, 0,95 % pour la série F, 0,95 % pour la série F6, 0,95 % pour la série F8, 2,21 % pour la série L, 2,15 % pour la série T6 et 2,21 % 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.

Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023

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	51	49
Réduits premiers 3 ans	26	74
Réduits après 3 ans	51	49
Reportés premiers 7 ans	26	74
Reportés après 7 ans	51	49
Séries E, E6 et E8		
Initiaux	54	46
Séries F, F6 et F8		
	-	100
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	25	75
FC après 3 ans	50	50
Séries T6 et T8		
Initiaux	51	49
Réduits premiers 3 ans	26	74
Réduits après 3 ans	51	49
Reportés premiers 7 ans	26	74
Reportés après 7 ans	51	49

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

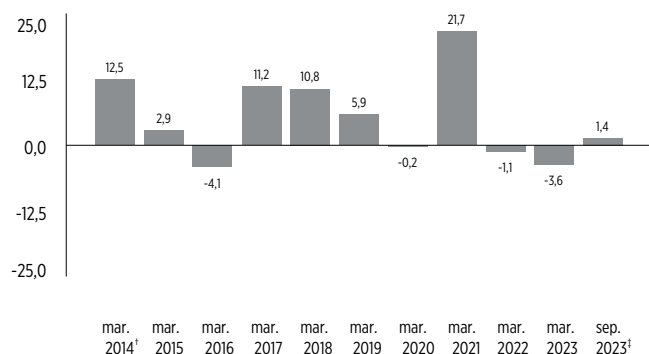
L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les dividendes versés par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des dividendes, ou d'autres 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.

Série A



Série E

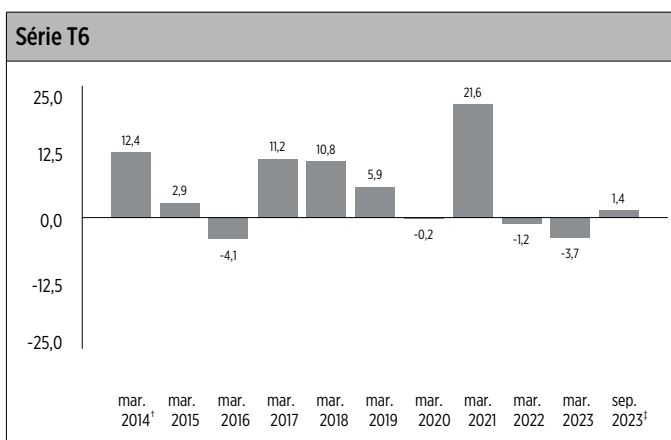
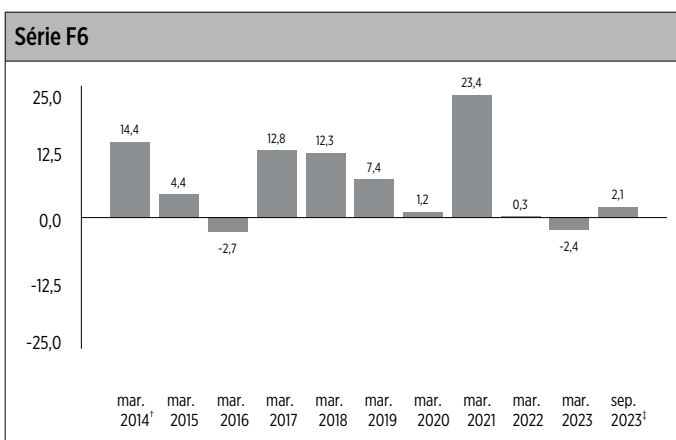
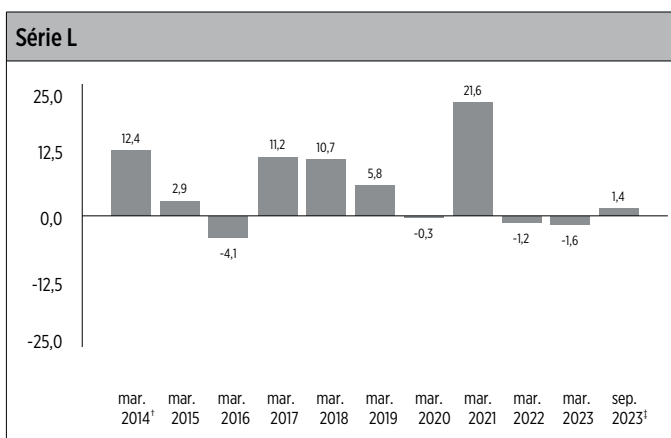
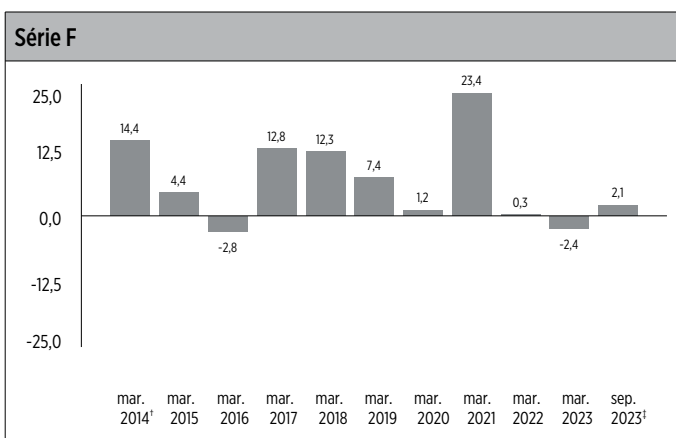
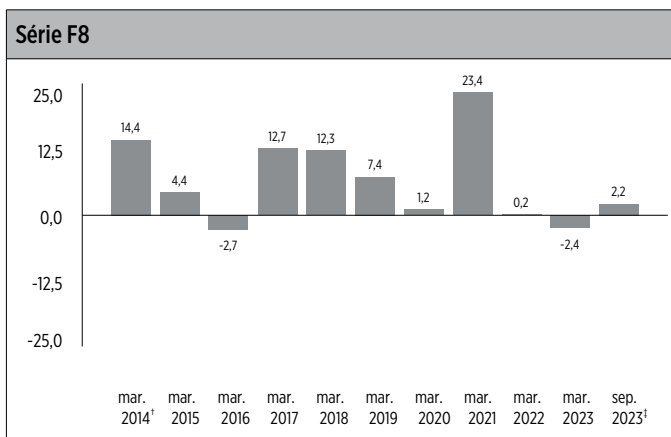
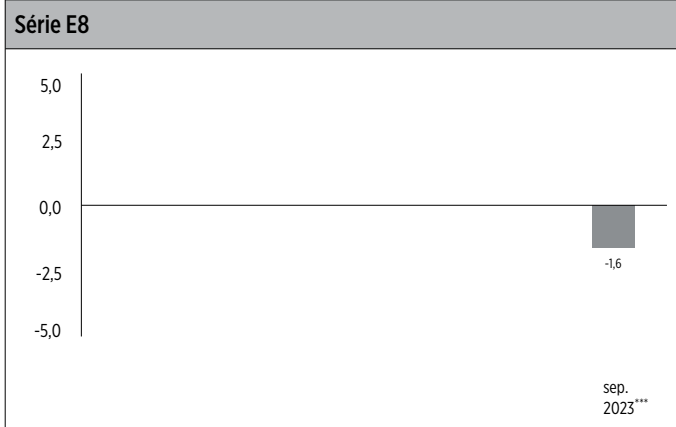


Série E6



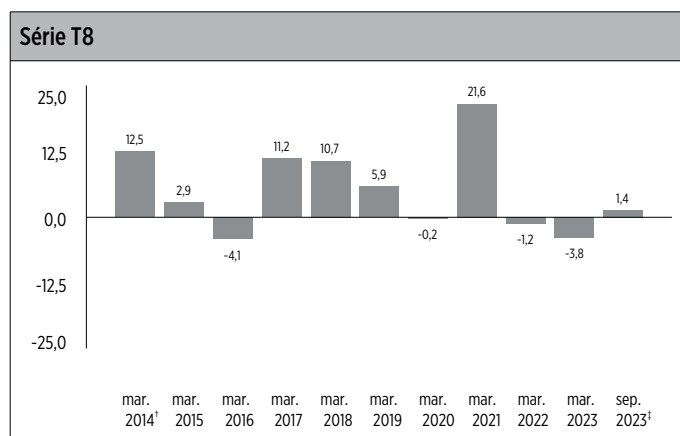
Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023



Catégorie IA Clarington Loomis de répartition mondiale

30 septembre 2023



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

***Le rendement indiqué correspond à la période partielle terminée le 30 septembre 2023.

† 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 2023.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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	%
Obligations de sociétés	20,57
Technologies de l'information	17,08
Consommation discrétionnaire	12,46
Finance	11,54
Santé	7,79
Obligations du gouvernement fédéral	7,69
Industrie	7,69
Services de communication	3,19
Matériaux	2,72
Biens de consommation de base	2,03
Énergie	1,11
Placements à court terme	0,88
Autres	0,73
Contrats standardisés	(0,13)
Trésorerie et autres éléments d'actif net	4,65
	100,00

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

Répartition par pays	%
États-Unis	71,94
Europe - Autres	12,91
Asie - Autres	6,22
Amérique du Nord - Autres	3,45
Australie et Océanie - Autres	1,49
Amérique du Sud - Autres	1,28
Afrique - Autres	0,25
International	0,17
Caraïbes - Autre	0,12
Amérique centrale - Autres	0,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,10
	100,00

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Alphabet Inc., cat. A	3,27
Amazon.com Inc.	3,27
S&P Global Inc.	2,89
Mastercard Inc., cat. A	2,88
Linde PLC	2,79
UnitedHealth Group Inc.	2,68
Accenture PLC, cat. A	2,63
Airbnb Inc., cat. A	2,61
ASML Holding NV	2,48
Atlas Copco AB, cat. A	2,38
The Home Depot Inc.	2,21
Danaher Corp.	2,20
Roper Technologies Inc.	2,12
Trésorerie et autres éléments d'actif net	2,10
Costco Wholesale Corp.	2,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,94
Salesforce.com Inc.	1,92
Cummins Inc.	1,79
NVIDIA Corp.	1,79
Nomura Research Institute Ltd.	1,74
BlackRock Inc., cat. A	1,67
IQVIA Holdings Inc.	1,65
JPMorgan Chase & Co.	1,64
Parker Hannifin corp.	1,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	1,61

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).

^ 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

