

# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

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

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

30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 530 0204, en nous écrivant au 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

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

La série L du Fonds est fermée aux nouvelles souscriptions.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 10,6 % ou 4,1 millions de dollars au cours de la période, passant de 38,8 millions de dollars au 31 mars 2023 à 42,9 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 1,8 million de dollars issue des ventes nettes et d'une augmentation de 2,4 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 14,8 % ou 5,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 36,5 millions de dollars à 41,9 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 6,0 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice S&P 500 (\$ CA), a enregistré un rendement de 5,1 % au cours de la même période de six mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours de la période, la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des biens de consommation de base a contribué au rendement du Fonds, tout comme la pondération des secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire, des biens de consommation de base et de l'industrie. Parmi les titres ayant individuellement favorisé les résultats figurent NVIDIA Corp., Meta Platforms Inc. et Alphabet Inc.

Le choix des titres du Fonds dans les secteurs de la santé, de la finance, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire a nuí au rendement, de même que la pondération du secteur de la santé. Illumina Inc., Doximity Inc. et The Walt Disney Company figurent parmi les titres qui ont entravé le rendement.

Parmi les nouvelles positions du Fonds, mentionnons Arm Holdings PLC, un chef de file de la technologie, concédant de licence de propriété intellectuelle des processeurs.

Parmi les positions qui ont été étoffées, notons Disney et Illumina, car la faiblesse des cours à court terme a donné lieu à des occasions de placement présentant un profil rendement-risque intéressant.

Au cours de la période, les placements dans Meta Platforms et NVIDIA ont notamment été réduits.

## Événements récents

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

Le processus de placement du Fonds est axé sur une analyse fondamentale ascendante et un horizon de placement à long terme. Compte tenu de la nature du processus, le portefeuille affiche un taux de rotation limité et sa répartition sectorielle est le résultat de sa sélection d'actions. À la fin de la période, le Fonds surpondérait les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire et de la santé et sous-pondérait ceux de la finance, de l'industrie, des technologies de l'information et des biens de consommation de base. Le Fonds ne contenait aucun placement des secteurs de l'énergie, des matériaux, des services aux collectivités ou de l'immobilier. Le gestionnaire de fonds maintient son engagement à l'égard d'une approche de placement à long terme et investit dans de rares entreprises de grande qualité affichant des avantages concurrentiels durables et une croissance rentable lorsque leurs titres se négocient à un cours nettement inférieur à leur valeur intrinsèque.

Le travail d'un gestionnaire de placements consiste essentiellement à investir dans les occasions de placement présentant le profil rendement-risque le plus intéressant. Plus le profil rendement-risque d'un placement semble avantageux, plus la part du capital qui y est affectée et sa pondération sont importantes. À la fin de la période, le Fonds détenait 43 titres, dont les 10 principaux représentaient 51,5 % de l'actif total. Collectivement, le portefeuille se négociait à un escompte moyen pondéré de 49,3 % par rapport à la valeur intrinsèque estimée par le gestionnaire de fonds à la fin de la période.

Le 1<sup>er</sup> avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par iA Gestion mondiale d'actifs inc.

## Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire de portefeuille est lié au Gestionnaire, car ils sont tous les deux contrôlés par l'Industrielle Alliance, Assurances et services financiers inc. (« Industrielle Alliance »).

Pour les services de gestion des placements, le Gestionnaire a reçu des frais de gestion du Fonds en fonction des valeurs liquidatives moyennes des séries respectives. Les frais de gestion payés sont présentés dans les états financiers.

Le Gestionnaire a payé les frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'exploitation ») en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes (les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu.

Le Gestionnaire paie les frais d'exploitation du Fonds, autres que les frais du Fonds, en contrepartie d'un paiement par le Fonds de frais d'administration fixes

(les « frais d'administration ») au Gestionnaire relativement à chaque série du Fonds, à l'exception des séries I et V, s'il y a lieu. Les charges imputées au Fonds en vertu des frais d'administration sont indiquées dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative d'une série; ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le plus récent prospectus simplifié du Fonds contient plus de renseignements sur les frais d'administration.

Outre les frais d'administration, chaque série du Fonds est responsable d'une part proportionnelle de certains autres frais d'exploitation (les « frais du Fonds »). De plus amples détails au sujet des frais du Fonds sont présentés dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. À son entière discrétion, le Gestionnaire peut renoncer à ou absorber une portion des frais engagés par une série. Ces renoncements ou absorptions peuvent prendre fin à tout moment, et ce, sans préavis.

Au cours de la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à iA Gestion privée de patrimoine inc.

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

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec iA Gestion privée de patrimoine inc., une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée. Conformément à la législation en valeurs mobilières applicable, les Fonds peuvent s'appuyer sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) pour effectuer les transactions suivantes :

- (a) négocier des titres d'iA Société financière inc.;
- (b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;
- (c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

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

## Faits saillants financiers

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

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série A   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 10,19         | 10,19         | 10,12         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,04          | 0,06          | 0,02          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,13)        | (0,22)        | (0,28)        | (0,03)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,20          | (0,16)        | 0,18          | (0,05)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,47          | 0,21          | (0,05)        | 0,20          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,56</b>   | <b>(0,13)</b> | <b>(0,09)</b> | <b>0,14</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>10,80</b>  | <b>10,19</b>  | <b>10,19</b>  | <b>10,12</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série E   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 10,24         | 10,22         | 10,12         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,05          | 0,07          | 0,02          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,12)        | (0,21)        | (0,24)        | (0,03)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,21          | (0,18)        | 0,23          | (0,06)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,52          | 1,40          | (1,71)        | 0,19          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,63</b>   | <b>1,06</b>   | <b>(1,65)</b> | <b>0,12</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>10,87</b>  | <b>10,24</b>  | <b>10,22</b>  | <b>10,12</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

30 septembre 2023

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série E5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 9,15          | 9,68          | 10,08         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,04          | 0,12          | 0,02          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,11)        | (0,19)        | (0,21)        | (0,03)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,18          | (0,16)        | 0,37          | (0,06)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,64          | 0,94          | 0,70          | 0,19          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,73</b>   | <b>0,63</b>   | <b>0,98</b>   | <b>0,12</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | (0,01)        | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | (0,20)        | (0,48)        | (0,50)        | (0,04)        | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>(0,20)</b> | <b>(0,48)</b> | <b>(0,50)</b> | <b>(0,05)</b> | -             | -             |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>9,51</b>   | <b>9,15</b>   | <b>9,68</b>   | <b>10,08</b>  | -             | -             |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série I   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 10,71         | 10,46         | 10,14         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,05          | 0,06          | 0,02          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | -             | (0,01)        | (0,01)        | (0,01)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,21          | (0,17)        | 0,17          | (0,06)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,55          | 0,37          | 0,10          | 0,19          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,78</b>   | <b>0,24</b>   | <b>0,32</b>   | <b>0,14</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>11,49</b>  | <b>10,71</b>  | <b>10,46</b>  | <b>10,14</b>  | -             | -             |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 10,46         | 10,33         | 10,13         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,05          | 0,07          | 0,01          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,07)        | (0,12)        | (0,14)        | (0,01)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,21          | (0,17)        | 0,21          | -             | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,52          | 0,25          | (0,80)        | 0,27          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,68</b>   | <b>0,01</b>   | <b>(0,66)</b> | <b>0,27</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>11,15</b>  | <b>10,46</b>  | <b>10,33</b>  | <b>10,13</b>  | -             | -             |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série L   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 10,18         | 10,19         | 10,13         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,04          | 0,07          | 0,01          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,14)        | (0,23)        | (0,28)        | (0,03)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,19          | (0,17)        | 0,21          | (0,02)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,17          | (0,64)        | (0,99)        | 0,53          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,24</b>   | <b>(1,00)</b> | <b>(0,99)</b> | <b>0,49</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>10,79</b>  | <b>10,18</b>  | <b>10,19</b>  | <b>10,13</b>  | -             | -             |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 9,37          | 9,81          | 10,09         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,04          | 0,07          | 0,02          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,06)        | (0,11)        | (0,14)        | (0,02)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,18          | (0,16)        | 0,25          | (0,05)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,45          | 0,26          | (1,58)        | 0,38          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,59</b>   | <b>0,03</b>   | <b>(1,40)</b> | <b>0,33</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | (0,20)        | (0,48)        | (0,50)        | (0,04)        | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>(0,20)</b> | <b>(0,48)</b> | <b>(0,50)</b> | <b>(0,04)</b> | -             | -             |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>9,79</b>   | <b>9,37</b>   | <b>9,81</b>   | <b>10,09</b>  | -             | -             |

| Actif net par part du Fonds (\$)¹                           |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série T5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Actif net au début de la période                            | 9,11          | 9,67          | 10,08         | 10,00         | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>        |               |               |               |               |               |               |
| Total du revenu   | 0,02          | 0,05          | 0,06          | 0,01          | -             | -             |
| Total des charges (excluant les distributions)              | (0,12)        | (0,21)        | (0,27)        | (0,03)        | -             | -             |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                     | 0,18          | (0,15)        | 0,19          | (0,02)        | -             | -             |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                 | 0,78          | 1,14          | (1,01)        | 0,29          | -             | -             |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b> | <b>0,86</b>   | <b>0,83</b>   | <b>(1,03)</b> | <b>0,25</b>   | -             | -             |
| <b>Distributions :</b>                                      |               |               |               |               |               |               |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dividendes ⁴  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Gains en capital  | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Remboursement de capital                                    | (0,20)        | (0,48)        | (0,50)        | (0,04)        | -             | -             |
| <b>Total des distributions³</b>                             | <b>(0,20)</b> | <b>(0,48)</b> | <b>(0,50)</b> | <b>(0,04)</b> | -             | -             |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                     | <b>9,46</b>   | <b>9,11</b>   | <b>9,67</b>   | <b>10,08</b>  | -             | -             |

# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

30 septembre 2023

- 1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2023. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.
- 2 L'actif net et les distributions sont calculés en fonction du nombre de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.
- 3 Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- 4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série A   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 13 794        | 13 341        | 16 102        | 8 223         | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 277         | 1 310         | 1 580         | 812           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 2,39          | 2,40          | 2,41          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 2,39          | 2,40          | 2,41          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 10,80         | 10,19         | 10,19         | 10,12         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série E   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 5 692         | 4 319         | 1 987         | 1             | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 524           | 422           | 194           | 0,1           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 2,14          | 2,15          | 2,11          | 2,15          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 2,14          | 2,15          | 2,11          | 2,15          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 10,87         | 10,24         | 10,22         | 10,12         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série E5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 261           | 373           | 214           | 1             | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 27            | 41            | 22            | 0,1           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 2,21          | 2,21          | 2,21          | 2,15          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 2,21          | 2,21          | 2,21          | 2,15          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 9,51          | 9,15          | 9,68          | 10,08         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 20 948        | 18 793        | 21 002        | 1 912         | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 1 878         | 1 797         | 2 032         | 189           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 1,17          | 1,17          | 1,17          | 1,16          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 1,17          | 1,17          | 1,17          | 1,16          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 11,15         | 10,46         | 10,33         | 10,13         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série F5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 444           | 378           | 398           | 3             | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 45            | 40            | 41            | 0,1           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 1,21          | 1,21          | 1,21          | 1,16          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 1,21          | 1,21          | 1,21          | 1,16          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 9,79          | 9,37          | 9,81          | 10,09         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série I   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 1             | 1             | 1             | 1             | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 0,1           | 0,1           | 0,1           | 0,1           | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 11,49         | 10,71         | 10,46         | 10,14         | -             | -             |

# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

30 septembre 2023

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série L   | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 1 568         | 1 061         | 2 190         | 241           | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 145           | 104           | 215           | 24            | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 2,44          | 2,45          | 2,46          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 2,44          | 2,45          | 2,46          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 10,79         | 10,18         | 10,19         | 10,13         | -             | -             |

| Ratios et données supplémentaires   |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Série T5  | 09/30<br>2023 | 03/31<br>2023 | 03/31<br>2022 | 03/31<br>2021 | 03/31<br>2020 | 03/31<br>2019 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>                                 | 218           | 485           | 213           | 11            | -             | -             |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>                                 | 23            | 53            | 22            | 1             | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>   | 2,46          | 2,46          | 2,46          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup> | 2,46          | 2,46          | 2,46          | 2,38          | -             | -             |
| Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>   | 0,01          | 0,01          | 0,03          | 0,27          | -             | -             |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>   | 7,60          | 15,79         | 34,50         | -             | -             | -             |
| Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>   | 9,46          | 9,11          | 9,67          | 10,08         | -             | -             |

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

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

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

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

## Rendement passé

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

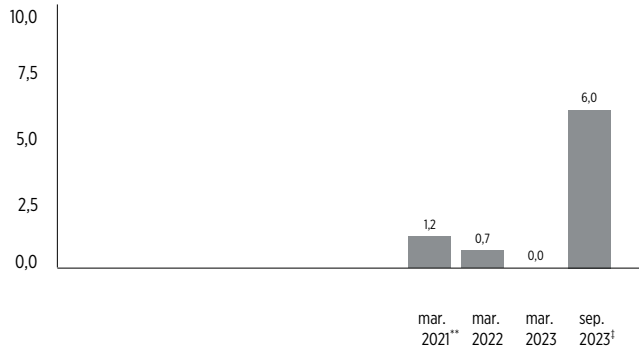
## Rendements d'année en année

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

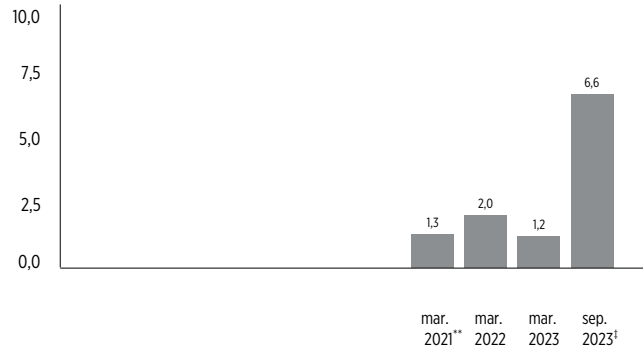
# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

30 septembre 2023

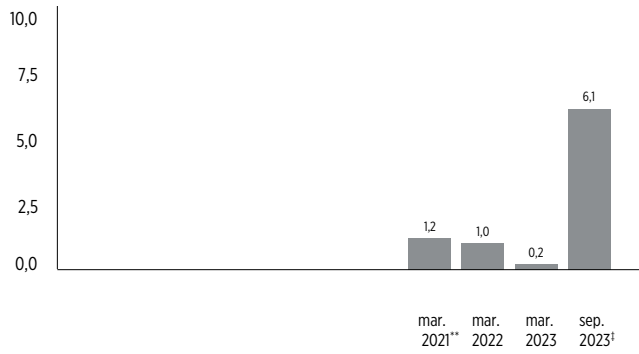
**Série A**



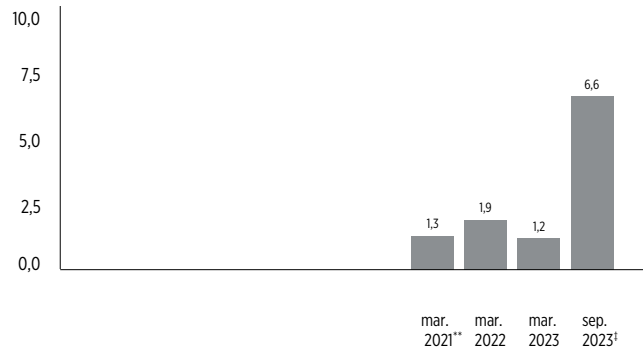
**Série F**



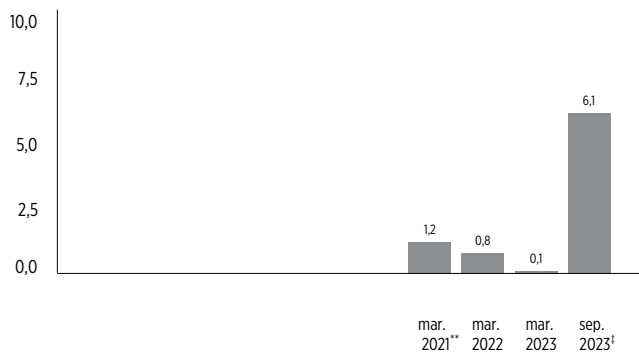
**Série E**



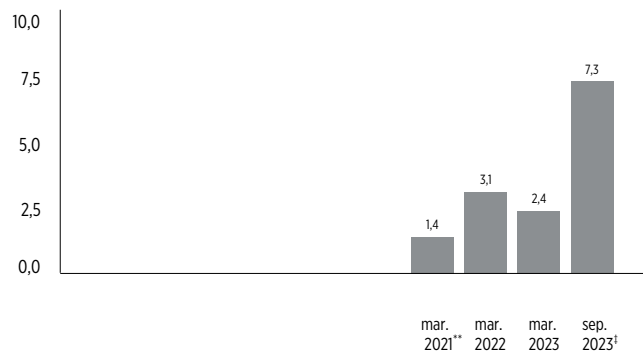
**Série F5**



**Série E5**

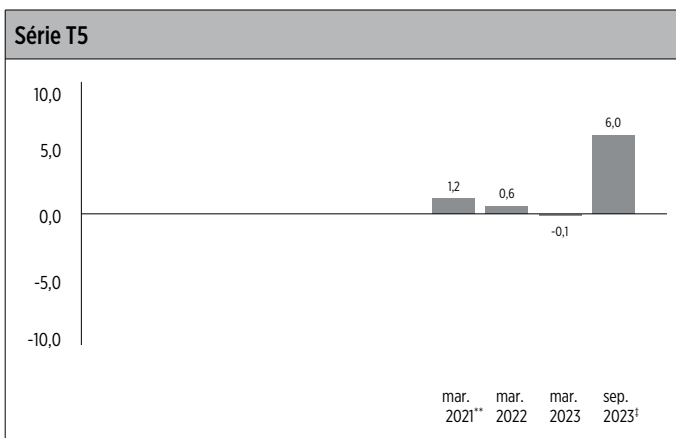
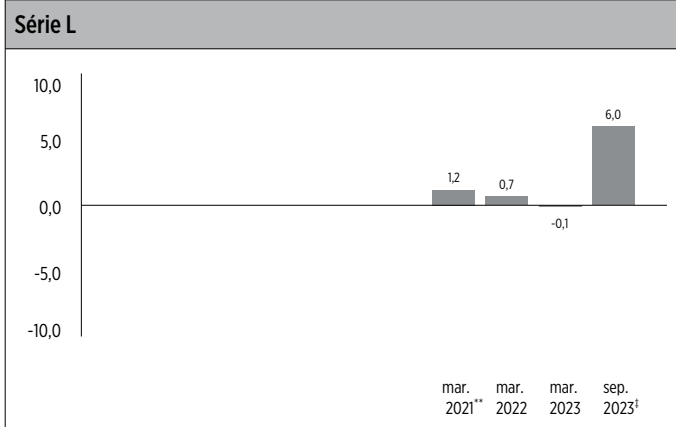


**Série I**



# Fonds IA Clarington Loomis de croissance toutes capitalisations américaines

30 septembre 2023



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

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

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     | %    |
|---|------|
| Meta Platforms Inc., cat. A               | 7,74 |
| NVIDIA Corp.                              | 7,37 |
| Amazon.com Inc.                           | 5,41 |
| Tesla Inc.                                | 4,44 |
| Oracle Corp.                              | 4,39 |
| The Boeing Co.                            | 4,30 |
| Alphabet Inc., cat. A                     | 4,13 |
| Visa Inc., cat. A                         | 4,12 |
| Monster Beverage Corp.                    | 3,96 |
| Netflix Inc.                              | 3,95 |
| Microsoft Corp.                           | 3,02 |
| Autodesk Inc.                             | 2,97 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc.            | 2,52 |
| The Walt Disney Co.                       | 2,39 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc.              | 2,34 |
| Salesforce.com Inc.                       | 1,99 |
| Workday Inc., cat. A                      | 1,98 |
| Starbucks Corp.                           | 1,78 |
| Veeva Systems Inc., cat. A                | 1,72 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,72 |
| Novo Nordisk AS, ADR                      | 1,71 |
| FactSet Research Systems Inc.             | 1,60 |
| MSCI Inc., cat. A                         | 1,55 |
| Qualcomm Inc.                             | 1,55 |
| SEI Investments Co.                       | 1,37 |

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

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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

| Répartition sectorielle                   | %             |
|---|---------------|
| Technologies de l'information             | 25,86         |
| Services de communication                 | 19,49         |
| Consommation discrétionnaire              | 16,68         |
| Santé                                     | 14,32         |
| Finance                                   | 10,38         |
| Industrie                                 | 6,35          |
| Biens de consommation de base             | 5,20          |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,72          |
|   | <b>100,00</b> |



## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles du Gestionnaire (ou, lorsque indiqué, du Gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs) concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les possibilités d'affaires du Fonds. Ces énoncés reflètent les croyances actuelles de la personne à qui sont attribués ces énoncés qui portent sur des événements futurs et sont fondés sur de l'information dont dispose actuellement cette personne. Les énoncés prospectifs comportent d'importants risques, incertitudes et hypothèses. De nombreux facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du Fonds diffèrent de façon appréciable des résultats, du rendement ou des réalisations escomptés qui peuvent être exprimés ou sous-entendus par de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre, entre autres, la conjoncture économique, politique ou commerciale générale, notamment les taux d'intérêt et de change, la concurrence commerciale et les changements en matière de lois ou de droit fiscal. Bien que les énoncés prospectifs compris dans ce rapport soient fondés sur ce que la direction considère actuellement comme des hypothèses vraisemblables, le Gestionnaire ne peut pas garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement et les réalisations réels correspondront à ceux des aux énoncés prospectifs.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 522, avenue University, bureau 700 • Toronto (Ontario) • M5G 1Y7 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

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

