

Fonds IA Clarington marché monétaire

Parts de Séries A, B, F, I, L et X

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

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

Les détenteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire 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 marché monétaire (le « Fonds ») reflète l'opinion de la direction quant aux facteurs et aux événements importants ayant une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période de (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2023. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Les séries L et X du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un certain revenu d'intérêt tout en mettant l'accent sur la protection du capital et en maintenant la liquidité.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres de créance de grande qualité qui procurent une bonne valeur relative.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus.

Le Fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu d'intérêt et une protection du capital, dont la tolérance au risque est faible et qui prévoient investir à court terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 11,4 % ou 13 millions de dollars au cours de la période, passant de 114,5 millions de dollars au 31 mars 2022 à 127,5 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 13 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 3,1 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 3,1 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 37,9 % ou 34 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 89,6 millions de dollars à 123,6 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 enregistré un rendement de 2,3 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 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 des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, a généré un rendement de 2,8 % au cours de la même période de 12 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.

L'économie mondiale a donné des signes de ralentissement à la suite des hausses de taux massives mises en place par de nombreuses banques centrales (politique monétaire restrictive) en réaction aux sommets générationnels atteints par l'inflation en 2022. Les marchés ne perdent pas de vue la hausse des prix, mais ce sont les effets du resserrement de la politique monétaire sur la croissance, l'emploi et la stabilité du système financier qui accaparent désormais l'essentiel de leur attention.

En février 2023, le taux d'inflation annuel affichait un niveau élevé de 6 % aux États-Unis et de 5,2 % au Canada. Ces taux ont baissé par rapport à leurs sommets de 2022, mais ils demeurent nettement supérieurs aux cibles d'inflation de 2 % des banques centrales.

Le marché nord-américain de l'emploi est resté solide et le chômage a atteint des creux records. Des signes de détérioration ont toutefois commencé à se manifester : le nombre de postes vacants est retombé à son plus bas niveau des 21 derniers mois aux États-Unis et la dernière Enquête sur les perspectives des entreprises de la Banque du Canada montre que les pénuries de main-d'œuvre dont on a tant parlé sont peut-être en train de s'atténuer.

Au Canada, le produit intérieur brut ou PIB réel (soit la valeur totale, corrigée de l'inflation, des biens et services produits par le pays au cours d'une période donnée) a stagné au quatrième trimestre sous l'effet combiné de la baisse des prix de l'énergie, de la faiblesse de la demande mondiale et du resserrement de la politique monétaire. Aux États-Unis, la croissance s'est accélérée, à 2,6 %, au cours de la même période. Les données récentes montrent que l'activité économique pourrait avoir redécollé au premier trimestre de 2023.

La crise des banques régionales aux États-Unis et en Europe a ébranlé le système financier mondial. Après les interventions budgétaires et monétaires d'envergure prises en réaction à la pandémie, les banques du monde entier se sont retrouvées avec une quantité importante de dépôts, qu'elles ont investis dans des produits à long terme comme des prêts et des obligations du Trésor à long terme. Toutefois, comme les cycles de resserrement monétaire énergiques ont fait monter l'ensemble de la courbe des taux (une ligne qui représente les taux des obligations ayant la même qualité de crédit, mais des échéances différentes), certaines banques américaines ont éprouvé des problèmes de liquidité.

Tout au long de la période, le Fonds est resté principalement investi en bons du Trésor d'une échéance pondérée d'environ 100 jours. Le gestionnaire de fonds a misé sur les émetteurs de grande qualité et a conservé un niveau élevé de liquidités dans le Fonds. Il évite les risques de crédit inutiles lors de la sélection de titres, car le principal objectif de placement du Fonds est la préservation du capital et la liquidité.

Événements récents

La tempête qui a récemment secoué les banques régionales américaines fait craindre une compression du crédit, laquelle pourrait provoquer un ralentissement plus rapide que prévu de l'économie. Elle pourrait également inciter les banques centrales à commencer rapidement à réduire les taux d'intérêt dans le but de soutenir l'économie et d'éviter une récession.

Dans ce contexte, le Fonds continue de mettre l'accent sur la préservation du capital et reste donc principalement composé de titres du marché monétaire assortis d'une échéance de moins de 365 jours.

Depuis le 1^{er} juin 2022, IA Clarington n'offre plus la possibilité de faire des achats en vertu de l'option de frais d'acquisition reportés, y compris de l'option de frais d'acquisition réduits, conformément à la décision des Autorités canadiennes en valeurs mobilières d'interdire les ventes avec frais d'acquisition reportés. Le barème de frais d'acquisition reportés pour les ventes effectuées avant le 1^{er} juin 2022 pourra suivre son cours.

Le 23 septembre 2022, les exemptions de frais ont été réduites et le paiement des commissions de suivi pour les séries à commission (séries A, B, L et X) a été rétabli. Le 23 septembre 2022, le changement suivant a été apporté aux frais imputés au Fonds IA Clarington marché monétaire : le RFG cible avant impôt

pour les parts de série A a augmenté de 0,16 % à 0,55 %. Le RFG cible avant impôt pour les parts de série B a augmenté de 0,16 % à 0,40 %. Le RFG cible avant impôt pour les parts de série F a augmenté de 0,23 % à 0,30 %. Le RFG cible avant impôt pour les parts de série L a augmenté de 0,16 % à 0,55 %. Le RFG cible avant impôt pour les parts de série X a augmenté de 0,16 % à 0,55 %. Le 23 septembre 2022, le changement suivant a été apporté aux frais imputés au Fonds IA Clarington marché monétaire : le RFG pour les parts de série A a augmenté de 0,18 % à 0,61 %. Le RFG pour les parts de série B a augmenté, passant de 0,18 % à un RFG estimé de 0,44 %. Le RFG pour les parts de série F a augmenté, passant de 0,27 % à un RFG estimé de 0,33 %. Le RFG pour les parts de série L a augmenté, passant de 0,18 % à un RFG estimé de 0,61 %. Le RFG pour les parts de série X a augmenté, passant de 0,18 % à un RFG estimé de 0,61 %. Le 23 septembre 2022, les commissions de suivi pour les séries A, B, L et X ont été augmentées, de 0,0 % à 0,25 %, à 0,10 %, à 0,25 % et à 0,25 %, respectivement. Le RFG estimé est fondé sur le RFG cible avant impôt (qui comprend les frais de gestion et les frais d'administration) en vigueur le 23 septembre 2022, plus les frais du CEI et les honoraires d'administrateur (le cas échéant). Le RFG estimé comprend également un taux combiné de TVH pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Le taux de TVH et la composition de l'actif du Fonds changeront. Les nouveaux frais ne seront intégralement reflétés dans le RFG publié par le Fonds qu'au RFG semestriel pour la période close le 30 septembre 2023.

Depuis le 31 mai 2022, les séries L et X du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions.

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 12 mois terminée le 31 mars 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.

Fonds IA Clarington marché monétaire

31 mars 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,27	0,02	0,02	0,16	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,23	-	-	0,05	0,03
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,23)	-	-	(0,05)	(0,03)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,23)	-	-	(0,05)	(0,03)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,02	0,02	0,16	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	0,01	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,34	0,02	0,03	0,16	0,15
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,28)	(0,02)	(0,03)	(0,16)	(0,15)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,28)	(0,02)	(0,03)	(0,16)	(0,15)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série B	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,30	0,02	0,02	0,15	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,26	-	-	0,09	0,08
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,24)	-	-	(0,09)	(0,08)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,24)	-	-	(0,09)	(0,08)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,23	0,02	0,02	0,16	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,10)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	0,01	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,19	-	0,01	0,06	0,06
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,24)	-	(0,01)	(0,06)	(0,06)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,24)	-	(0,01)	(0,06)	(0,06)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,28	0,03	0,03	0,15	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	0,01	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,25	-	0,01	0,09	0,08
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,24)	-	(0,01)	(0,09)	(0,08)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,24)	-	(0,01)	(0,09)	(0,08)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,26	0,02	0,02	0,17	0,15
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	0,01	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,22	-	0,01	0,08	0,06
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,23)	-	(0,01)	(0,08)	(0,06)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,23)	-	(0,01)	(0,08)	(0,06)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds IA Clarington marché monétaire

31 mars 2023

- 1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds des périodes précédentes et ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (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	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	53 380	63 486	72 527	59 871	37 987
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	5 338	6 349	7 253	5 987	3 798
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,45	0,18	0,22	1,21	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,18	1,16	1,27	1,26	1,27
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires					
Série B	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 793	1 348	737	1 509	1 012
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	179	135	74	151	101
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,38	0,18	0,20	0,65	0,69
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,67	0,65	0,71	0,65	0,69
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	34 662	35 509	6 759	31 494	3 883
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	3 466	3 551	676	3 149	388
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,31	0,27	0,28	0,58	0,64
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,60	0,61	0,63	0,58	0,64
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	35 981	9 940	12 006	14 042	13 382
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	3 598	994	1 201	1 404	1 338
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	1 039	3 276	3 558	4 786	1 015
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	104	328	356	479	101
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,42	0,18	0,23	0,94	0,85
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,17	1,14	1,27	1,27	1,26
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires					
Série X	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	612	945	1 111	1 503	2 110
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	61	94	111	150	211
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,44	0,18	0,23	0,86	0,86
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,87	0,85	0,92	0,92	0,92
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 1,14 % pour la série A, 0,63 % pour la série B, 0,58 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 1,12 % pour la série L et 0,83 % pour la série X.
- 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 réaligement 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	-	100
Réduits premiers 3 ans	-	100
Réduits après 3 ans	-	100
Reportés premiers 7 ans	-	100
Reportés après 7 ans	-	100
Série B		
Série F		
Série I	-	-
Série L		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	-	100
FC après 3 ans	-	100
Série X		
Initiaux	-	100
Réduits premiers 3 ans	-	100
Réduits après 3 ans	-	100
Reportés premiers 7 ans	-	100
Reportés après 7 ans	-	100

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

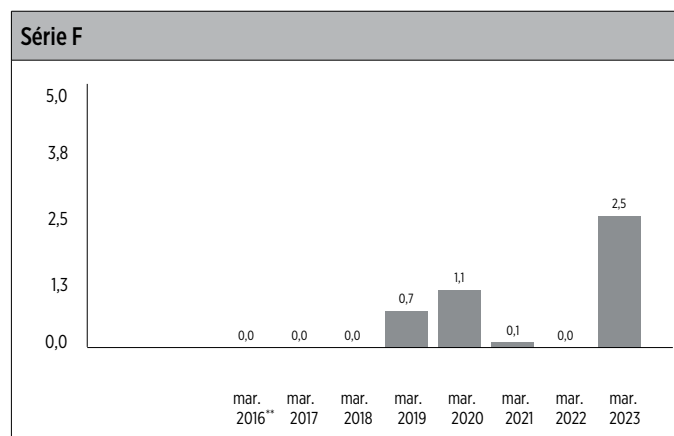
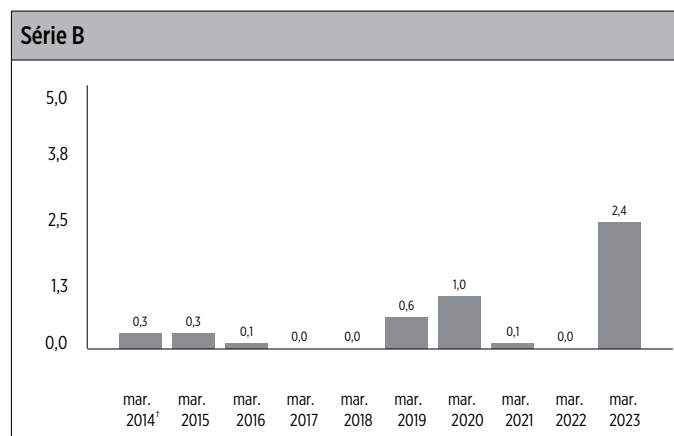
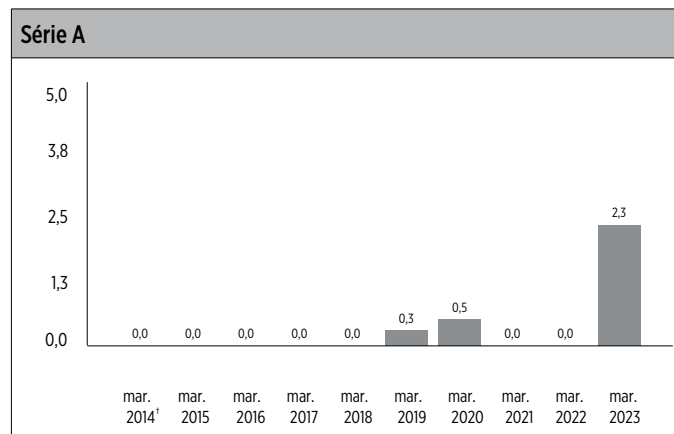
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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.

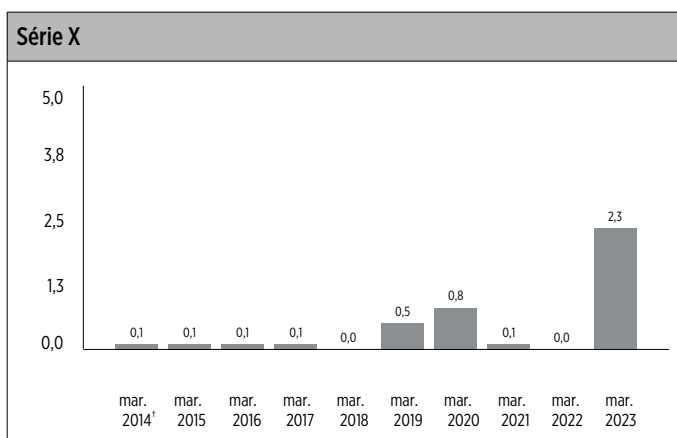
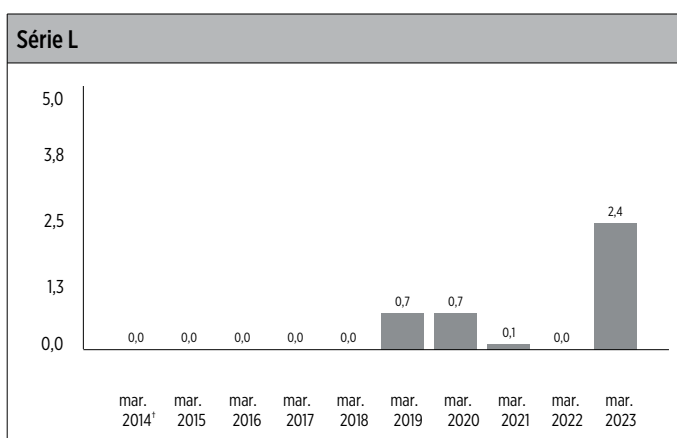
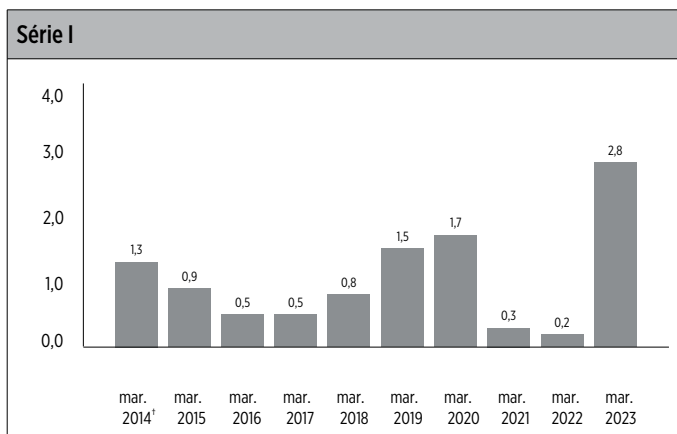
Rendements d'année en année

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 marché monétaire

31 mars 2023



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

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

L'indice des Bons du Trésor 91 jours FTSE Canada est conçu pour suivre le rendement des bons du Trésor de trois mois du gouvernement du Canada. Cet indice a été mis au point dans le but de refléter le rendement d'un portefeuille qui ne détient qu'un seul titre; le bon du Trésor pour la durée pertinente, lequel devient le nouveau bon du Trésor à chaque adjudication.

L'analyse comparative du rendement du Fonds et de son indice de référence est présentée à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2023

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

Répartition sectorielle	%
Obligations du gouvernement fédéral	100,71
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(0,71)
	100,00

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

Les principaux titres en portefeuille	%
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,175 %, 2023-04-13	73,33
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,323 %, 2023-05-11	23,73
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,397 %, 2023-06-08	3,42
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,421 %, 2023-07-06	0,23
Trésorerie et autres éléments d'actif net	-0,71

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

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

