

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus Parts de Séries A, E, E4, F, F4, F5, I, L, L5, O, P, T4, T5, W et FNB

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2022

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 de la Catégorie Audacieuse Distinction (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 12 mois terminée le 31 mars 2022. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

La série P du Fonds est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de ces séries peuvent acheter des parts supplémentaires.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un revenu et un potentiel de croissance du capital à long terme, tout en protégeant le capital et en atténuant l'impact des fluctuations des taux d'intérêt.

La stratégie du Fonds consiste à investir dans une combinaison de titres à revenu fixe, y compris les obligations gouvernementales, d'obligations de grande qualité, d'obligations à rendement élevé, de titres adossés à des actifs et de prêts privilégiés. Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés nord-américaines.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP » ou le « Gestionnaire de portefeuille ») et le sous-conseiller en valeurs est Wellington Square Capital Partners Inc. (le « sous-conseiller en valeurs » ou le « gestionnaire de fonds »). Le sous-sous-conseiller du Fonds est Wellington Square Advisors Inc.

Risque

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

Le Fonds convient aux épargnants qui recherchent un revenu mensuel régulier et une protection du capital, ont un faible niveau de tolérance au risque et prévoient investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 12,8 % ou 86,7 millions de dollars au cours de la période, passant de 676 millions de dollars au 31 mars 2021 à 762,7 millions de dollars au 31 mars 2022. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 134,8 millions de dollars issue des ventes nettes, d'une diminution de 34,8 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 13,3 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 diminué de 15,3 % ou 100,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 657,5 millions de dollars à 757,8 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 A du Fonds ont produit un rendement de -2,1 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022. La performance des autres séries du Fonds est très semblable, exception faite des différences dans la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice des obligations à court terme FTSE Canada, a enregistré un rendement de -3,3 % au cours de la même période de 12 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 obligataire canadien. L'indice de référence du Fonds, composé à 75 % de l'indice des obligations de société à court terme FTSE Canada, à 15 % de l'indice Credit Suisse des prêts à effet de levier (en \$ US) et à 10 % de l'indice restreint des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA), a enregistré un rendement de -2,1 % au cours de la même période. La comparaison avec ce dernier indice est plus pertinente, dans la mesure où 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.

À la suite du changement de ton de la Réserve fédérale américaine et de la Banque du Canada, le nombre de hausses de taux d'intérêt attendues est passé de trois à huit au premier trimestre de 2022. Les taux des obligations d'État ont fortement augmenté et l'indice Bloomberg Barclays U.S. Treasury a enregistré un rendement de -5,6 %; il s'agit de son repli trimestriel le plus marqué depuis sa création en 1973. La courbe des taux s'est aplatie (les taux des obligations à court et à long terme se sont rapprochés, au point qu'il est devenu moins avantageux d'investir dans des obligations à long terme) et la courbe des obligations fédérales américaines à 2 et à 10 ans s'est inversée le 31 mars 2022, ce qui témoigne d'un risque de récession.

Le taux d'inflation neutre à 10 ans, qui est un indicateur très suivi des anticipations inflationnistes, est passé de 2,4 % à 2,8 % au cours de la période. Une telle hausse, qui signifiait que l'inflation risquait de se maintenir au-dessus du niveau tendanciel, a entraîné une augmentation des craintes de stagflation (croissance économique faible accompagnée d'une hausse de l'inflation).

La guerre en Ukraine a créé de l'incertitude sur le plan géopolitique, ce qui a contribué à la volatilité.

L'exposition du Fonds IA Clarington d'obligations de base plus aux actions privilégiées, notamment à celles dont le cours est fondé sur le taux d'intérêt préférentiel canadien, a fortement contribué au rendement; ce marché s'est en effet redressé, de plus en plus d'émetteurs faisant appel au marché institutionnel pour se refinancer. Le Fonds a été favorisé par ses placements en titres à taux variable, comme les prêts et les obligations adossées à des prêts, du fait de leur absence de sensibilité aux taux d'intérêt. L'exposition du Fonds à des secteurs favorisés par la réouverture de l'économie a contribué au rendement dans un contexte de resserrement des écarts de taux (différentiel de taux entre des titres de créance présentant des échéances semblables, mais des notes de crédit différentes). Le Fonds a été favorisé par ses placements en actions privilégiées perpétuelles de Brookfield Asset Management Inc. (qui versent 70 % du taux d'intérêt préférentiel canadien), en actions privilégiées perpétuelles de Bell Canada (qui versent le taux d'intérêt préférentiel canadien) et en obligations subordonnées perpétuelles de catégorie 1 supplémentaires de JPMorgan Chase & Co. (obligations AT1). Le cours de ces actions a augmenté en réaction aux perspectives de relèvement des taux d'intérêt des banques centrales.

Les placements du fonds ayant une longue durée et son positionnement sur la courbe des taux des obligations à 10 ans ont nu au rendement compte tenu de la hausse affichée par les taux d'intérêt à l'échelle mondiale. Parmi les titres ayant nu au rendement figurent les obligations subordonnées AT1 de la Banque de Nouvelle-Écosse (3,625 %, 27/10/2026-2081) et les billets de capital à recours limité subordonnés de la Banque Toronto-Dominion (3,60 %, 31/10/2026-2081). Compte tenu de l'élargissement des écarts de taux, il est désormais moins probable que ces obligations soient rachetées à leur première date de rachat, ce qui a contribué à en faire baisser les cours. Les cours des prêts à terme garantis

de premier rang d'Eastern Power LLC (LIBOR + 3,75 %, 02/10/2025) ont reculé en réaction à la baisse des prix de l'électricité provoquée par le retard de la reprise postpandémie dans la région de New York.

La pondération des obligations à haut taux a été augmentée en raison de leur moindre sensibilité aux taux d'intérêt, de leurs taux plus élevés et de la faiblesse relative du risque de défaillance.

Le gestionnaire a réduit la durée du Fonds (sa sensibilité aux taux d'intérêt) en abaissant la part des placements issus du segment des titres de 7 à 10 ans de la courbe des taux (courbe représentant les taux d'obligations affichant la même qualité de crédit, mais des échéances différentes), les taux d'intérêt semblant devoir continuer à monter.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que les taux d'intérêt continuent à augmenter, huit hausses étant actuellement intégrées aux cours pour 2022. Le retrait des mesures de relance des banques centrales et le resserrement de leur politique monétaire devraient contribuer à un accroissement de la volatilité tout au long de l'année. Les obligations de sociétés de catégorie investissement devraient rester en butte à des problèmes de durée, lesquels pourraient toutefois être moins graves que ceux observés au cours des 12 derniers mois.

L'effet inflationniste des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des turbulences géopolitiques risque de nuire aux marges bénéficiaires des entreprises. Le gestionnaire de fonds suivra de près les sociétés du portefeuille pour vérifier si elles risquent de souffrir d'une hausse de leurs coûts ou d'une baisse de la demande et d'y faire contrepois le cas échéant.

La demande de titres à taux variable, comme les prêts et les obligations adossées à des prêts, devrait rester élevée compte tenu du niveau attrayant de leurs taux et de leur faible durée. Par choix tactique, le Fonds est à plus de 20 % composé de titres à taux variable, comme des prêts, des obligations adossées à des prêts et des actions privilégiées à taux variable. Ces titres devraient être favorisés par l'augmentation des taux d'intérêt.

Les parts de série L4 du Fonds ont été dissoutes le 14 mars 2022.

M^{me} K. McRae a été nommée membre du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Fonds le 3 janvier 2022. Le 28 février 2022, M. S. R. Munroe s'est retiré comme membre du CEI.

À compter du 1^{er} juin 2022, IA Clarington n'offrira 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.

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 2022, 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. (auparavant, Industrielle Alliance Valeurs mobilières 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.

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

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	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,15	9,44	10,10	10,03	10,11
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,35	0,34	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,33	(0,19)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,44)	0,42	(0,57)	0,13	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,20)	0,95	(0,58)	0,33	0,09
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,22)	(0,24)	(0,24)	(0,21)	(0,21)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,03)	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,38)	(0,24)	(0,27)	(0,24)	(0,21)
Actif net à la fin de la période	9,57	10,15	9,44	10,10	10,03

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,17	9,44	10,10	10,04	10,11
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,36	0,31	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,03)	0,33	(0,19)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,49)	0,36	(0,63)	0,09	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,24)	0,92	(0,63)	0,31	0,11
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,26)	(0,25)	(0,25)	(0,24)	(0,21)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,13)	-	(0,03)	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,39)	(0,25)	(0,28)	(0,28)	(0,21)
Actif net à la fin de la période	9,60	10,17	9,44	10,10	10,04

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série E4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	8,81	8,35	9,11	9,26	9,59
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,34	0,33	0,23	0,29	0,37
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,01	0,30	(0,18)	0,03	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,35)	0,05	(0,17)	0,09	(0,24)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,11)	0,56	(0,23)	0,29	0,08
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,21)	(0,24)	(0,22)	(0,27)	(0,21)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,16)	(0,17)	-
Remboursement de capital	(0,19)	(0,18)	(0,03)	(0,03)	(0,24)
Total des distributions³	(0,56)	(0,42)	(0,41)	(0,47)	(0,45)
Actif net à la fin de la période	8,11	8,81	8,35	9,11	9,26

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,23	9,49	10,15	10,07	10,15
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,36	0,30	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,03)	0,34	(0,19)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,49)	0,35	(0,64)	0,14	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,19)	0,98	(0,60)	0,42	0,14
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,32)	(0,26)	(0,30)	(0,24)	(0,24)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,14)	-	(0,03)	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,46)	(0,26)	(0,33)	(0,27)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	9,65	10,23	9,49	10,15	10,07

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	9,14	8,61	9,33	9,42	9,68
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,35	0,32	0,30	0,30	0,37
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,30	(0,18)	0,04	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,35	(0,54)	0,07	(0,24)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,14)	0,91	(0,48)	0,33	0,15
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,29)	(0,24)	(0,29)	(0,28)	(0,25)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,12)	-	(0,11)	(0,12)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,12)	(0,03)	(0,06)	(0,11)
Total des distributions³	(0,51)	(0,36)	(0,43)	(0,46)	(0,39)
Actif net à la fin de la période	8,53	9,14	8,61	9,33	9,42

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	9,94	9,36	10,13	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,38	0,35	0,34	0,33	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,03)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,32	(0,19)	0,04	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,44	(0,53)	(0,42)	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,12)	1,04	(0,45)	(0,08)	-
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,31)	(0,24)	(0,29)	(0,12)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,11)	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,11)	(0,14)	(0,03)	(0,05)	-
Total des distributions³	(0,58)	(0,38)	(0,43)	(0,19)	-
Actif net à la fin de la période	9,26	9,94	9,36	10,13	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	9,73	9,25	10,10	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,37	0,36	0,22	0,33	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,17)	(0,16)	(0,06)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	0,31	(0,19)	0,04	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,39)	0,25	(0,73)	0,11	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,13)	0,75	(0,86)	0,42	-
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,17)	(0,23)	(0,21)	(0,12)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,19)	-	(0,19)	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,23)	(0,05)	(0,07)	-
Total des distributions³	(0,61)	(0,46)	(0,45)	(0,19)	-
Actif net à la fin de la période	8,93	9,73	9,25	10,10	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,21	9,46	10,14	10,07	10,14
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,35	0,41	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	0,33	(0,20)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,43)	0,48	(0,42)	0,09	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,03)	1,16	(0,21)	0,45	0,25
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,41)	(0,32)	(0,36)	(0,34)	(0,27)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,17)	-	(0,03)	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,58)	(0,32)	(0,39)	(0,38)	(0,27)
Actif net à la fin de la période	9,59	10,21	9,46	10,14	10,07

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série O	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,02	9,29	9,94	9,85	9,85
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,39	0,35	0,34	0,32	0,38
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	0,32	(0,19)	0,04	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,44	(0,52)	0,15	(0,25)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,04)	1,09	(0,39)	0,49	0,22
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,38)	(0,27)	(0,35)	(0,29)	(0,22)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,03)	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,54)	(0,27)	(0,38)	(0,31)	(0,22)
Actif net à la fin de la période	9,41	10,02	9,29	9,94	9,85

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,17	9,45	10,12	10,07	10,15
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,36	0,32	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,33	(0,19)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,45)	0,39	(0,57)	0,10	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,22)	0,92	(0,60)	0,30	0,09
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,22)	(0,25)	(0,22)	(0,21)	(0,21)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,15)	-	(0,03)	(0,05)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,37)	(0,25)	(0,25)	(0,26)	(0,21)
Actif net à la fin de la période	9,60	10,17	9,45	10,12	10,07

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série P	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,19	9,44	10,08	9,98	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,36	0,36	0,32	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,33	(0,19)	0,04	0,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,44)	0,32	(0,49)	0,11	(0,40)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,07)	0,98	(0,35)	0,44	0,08
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,38)	(0,28)	(0,31)	(0,28)	(0,27)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,03)	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,54)	(0,28)	(0,34)	(0,30)	(0,27)
Actif net à la fin de la période	9,59	10,19	9,44	10,08	9,98

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série sT4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	8,66	8,24	9,02	9,20	9,51
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,33	0,31	0,32	0,29	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	0,28	(0,17)	0,03	0,11
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,34)	0,37	(0,46)	0,08	(0,24)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,14)	0,83	(0,45)	0,26	0,08
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,19)	(0,24)	(0,24)	(0,25)	(0,19)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,15)	-	(0,17)	(0,18)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,22)	(0,05)	(0,06)	(0,16)
Total des distributions³	(0,55)	(0,46)	(0,46)	(0,49)	(0,44)
Actif net à la fin de la période	7,95	8,66	8,24	9,02	9,20

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série T5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	9,73	9,25	10,10	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,38	0,34	0,40	0,33	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,07)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,03)	0,31	(0,19)	0,04	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,48)	0,51	(0,41)	0,11	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,28)	1,01	(0,36)	0,41	-
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,20)	(0,25)	(0,24)	(0,09)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,12)	-	(0,17)	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,22)	(0,20)	(0,05)	(0,07)	-
Total des distributions³	(0,54)	(0,45)	(0,46)	(0,18)	-
Actif net à la fin de la période	9,00	9,73	9,25	10,10	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série W	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,28	9,54	10,20	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,40	0,36	0,35	0,33	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,01)	0,33	(0,19)	0,04	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,45)	0,39	(0,55)	0,39	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,12)	1,02	(0,45)	0,71	-
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,34)	(0,27)	(0,31)	(0,12)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,16)	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,50)	(0,27)	(0,34)	(0,12)	-
Actif net à la fin de la période	9,68	10,28	9,54	10,20	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série FNB	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	10,32	9,58	10,21	10,00	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,41	0,36	0,31	0,32	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,03)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	0,32	(0,20)	0,04	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,57)	0,49	(0,84)	(0,01)	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,29)	1,11	(0,80)	0,32	-
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,33)	(0,29)	(0,30)	(0,09)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	(0,11)	-	(0,03)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,44)	(0,29)	(0,33)	(0,09)	-
Actif net à la fin de la période	9,87	10,32	9,58	10,21	-

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	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	118 136	123 283	125 127	79 571	41 309
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	12 346	12 150	13 260	7 877	4 118
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,52	1,52	1,53	1,53	1,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,52	1,52	1,53	1,53	1,53
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$)	9,57	10,15	9,44	10,10	10,03

Ratios et données supplémentaires					
Série E	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	41 606	36 190	29 316	13 425	11 496
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	4 332	3 560	3 104	1 329	1 145
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,21	1,22	1,22	1,33	1,41
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,21	1,22	1,22	1,33	1,41
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,60	10,17	9,44	10,10	10,04

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

Ratios et données supplémentaires					
Série E4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	562	707	186	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	69	80	22	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,21	1,18	1,21	1,23	1,42
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,21	1,18	1,21	1,23	1,42
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,11	8,81	8,35	9,11	9,26

Ratios et données supplémentaires					
Série I	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	80 572	99 881	116 390	145 251	74 182
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	8 405	9 787	12 307	14 331	7 367
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	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,59	10,21	9,46	10,14	10,07

Ratios et données supplémentaires					
Série F	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	430 898	355 310	275 642	130 009	51 479
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	44 637	34 746	29 048	12 813	5 112
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	0,65	0,65	0,65	0,78	0,92
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	0,65	0,65	0,65	0,78	0,92
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,65	10,23	9,49	10,15	10,07

Ratios et données supplémentaires					
Série L	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	9 072	9 158	8 469	5 919	5 271
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	945	901	896	585	524
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,56	1,57	1,57	1,56	1,56
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,56	1,57	1,57	1,56	1,56
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,60	10,17	9,45	10,12	10,07

Ratios et données supplémentaires					
Série F4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	3 134	2 736	2 513	1 512	1 095
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	368	299	292	162	116
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	0,64	0,64	0,64	0,82	0,93
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	0,64	0,64	0,64	0,82	0,93
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,53	9,14	8,61	9,33	9,42

Ratios et données supplémentaires					
Série L5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	195	334	149	21	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	22	34	16	2	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	1,58	1,56	1,56	1,55	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	1,58	1,56	1,56	1,55	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	8,93	9,73	9,25	10,10	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	669	689	745	377	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	72	69	80	37	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	0,67	0,67	0,67	0,67	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	0,67	0,67	0,67	0,67	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,26	9,94	9,36	10,13	-

Ratios et données supplémentaires					
Série O	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	10 582	12 161	13 099	9 181	3 473
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 124	1 214	1 410	924	353
Ratio des frais de gestion (%) ^{2 3}	0,17	0,17	0,17	0,17	0,16
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2 3 4}	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,41	10,02	9,29	9,94	9,85

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

Ratios et données supplémentaires					
Série P	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	437	444	296	114	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	46	44	31	11	0,1
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,23	0,23	0,24	0,24	0,24
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	0,23	0,23	0,24	0,24	0,24
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ⁷	9,59	10,19	9,44	10,08	9,98

Ratios et données supplémentaires					
Séries T4	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	2 550	3 176	3 215	2 630	2 492
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	321	367	390	291	271
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,51	1,51	1,53	1,53	1,52
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	1,51	1,51	1,53	1,53	1,52
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	90,09
Valeur liquidative par part (\$) ⁷	7,95	8,66	8,24	9,02	9,20

Ratios et données supplémentaires					
Série T5	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	460	385	548	689	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	51	40	59	68	-
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,51	1,53	1,55	1,55	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	1,51	1,53	1,55	1,55	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	-
Valeur liquidative par part (\$) ⁷	9,00	9,73	9,25	10,10	-

Ratios et données supplémentaires					
Série W	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	4 848	4 928	4 256	2 064	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	501	479	446	202	-
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,58	0,58	0,60	0,61	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	0,58	0,58	0,60	0,61	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	-
Valeur liquidative par part (\$) ⁷	9,68	10,28	9,54	10,20	-

Ratios et données supplémentaires					
Série FNB	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)	58 978	26 572	36 631	11 481	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	5 975	2 575	3 825	1 125	-
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,66	0,65	0,64	0,67	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	0,66	0,65	0,64	0,67	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	29,47	88,63	69,89	59,46	-
Valeur liquidative par part (\$) ⁷	9,87	10,32	9,58	10,21	-
Cours de clôture(\$) ⁷	9,89	10,33	9,27	10,27	-

- 1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.
- 2 Les ratios des frais de gestion sont calculés en fonction des charges totales (excluant les coûts de distribution, les frais de commissions, les retenues d'impôt et d'autres frais de transactions du portefeuille) et d'une portion des charges des fonds sous-jacents (fonds communs de placement et FNB), le cas échéant, de chaque série pour la période prise en compte, et ils sont exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de chaque série au cours de la période.
- 3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, déduction faite des renoncations, s'il y a lieu, et excluant la TVH, étaient de 1,37 % pour la série A, 1,09 % pour la série E, 1,09 % pour la série E4, 0,59 % pour la série F, 0,59 % pour la série F4, 0,59 % pour la série F5, 0,00 % pour la série I, 1,37 % pour la série L, 1,37 % pour la série L5, 0,15 % pour la série O, 0,21 % pour la série P, 1,37 % pour la série T4, 1,37 % pour la série T5, 0,54 % pour la série W et 0,59 % pour la série FNB.
- 4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.
- 5 Le ratio des frais de transactions représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par son fonds sous-jacent, aussi applicable et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds au cours de la période.
- 6 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds reflète le volume de transactions effectuées par le gestionnaire du fonds. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus le Fonds devra payer des frais d'opération élevés et plus l'épargnant aura de chances de recevoir des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien ou de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. La valeur de toute transaction liée au 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.
- 7 Le cours de clôture de la série FNB correspond au cours de clôture du marché le dernier jour de négociation de la période, tel que publié par la Bourse de Toronto.

Frais de gestion

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

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

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	42	58
Réduits premiers 3 ans	21	79
Réduits après 3 ans	42	58
Reportés premiers 7 ans	21	79
Reportés après 7 ans	42	58
Série E et E4		
Initiaux	50	50
Série F, F4 et F5		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L, L4 et L5		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	21	79
FC après 3 ans	42	58
Série O		
	-	-
Série P		
	-	-
Séries T4 et T5		
Initiaux	42	58
Réduits premiers 3 ans	21	79
Réduits après 3 ans	42	58
Reportés premiers 7 ans	21	79
Reportés après 7 ans	42	58
Série W		
	-	100
Série FNB		
	-	-

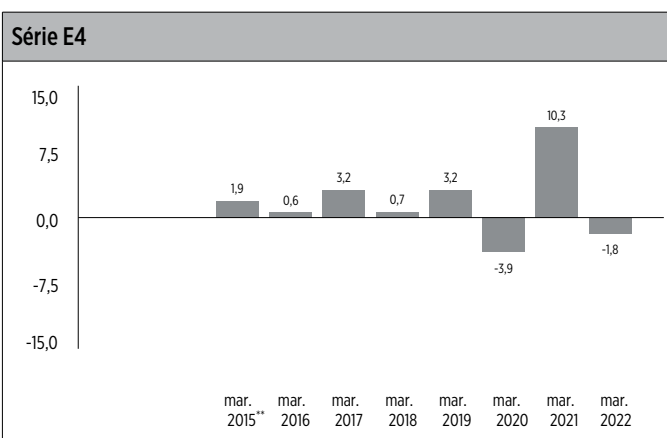
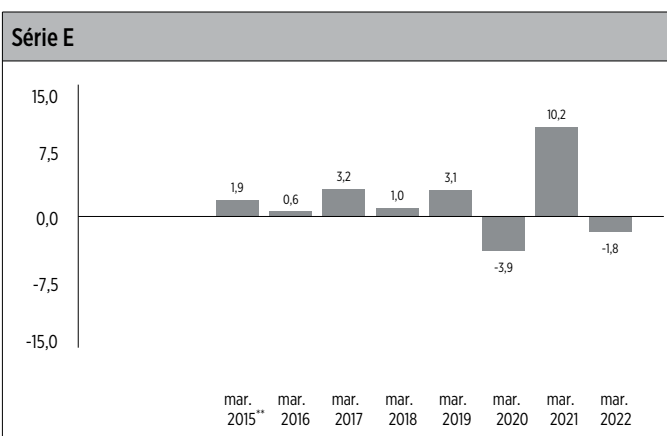
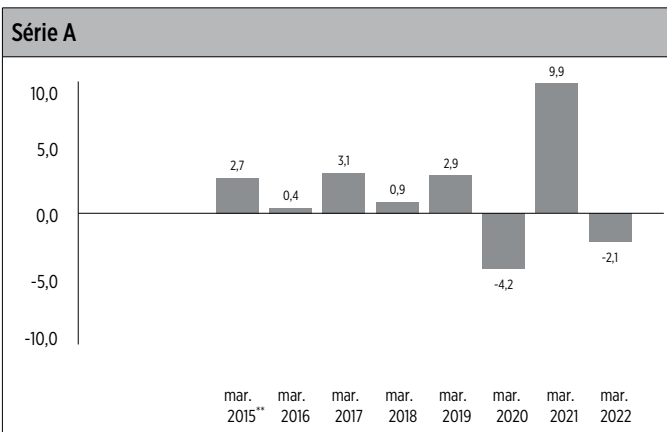
Initiaux = Frais d'acquisition initiaux; Réduits = Frais d'acquisition réduits; Reportés = Frais d'acquisition reportés; FC = Frais du conseiller
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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.

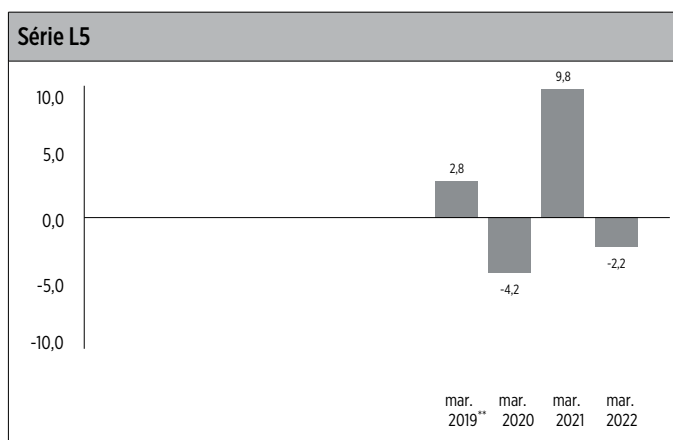
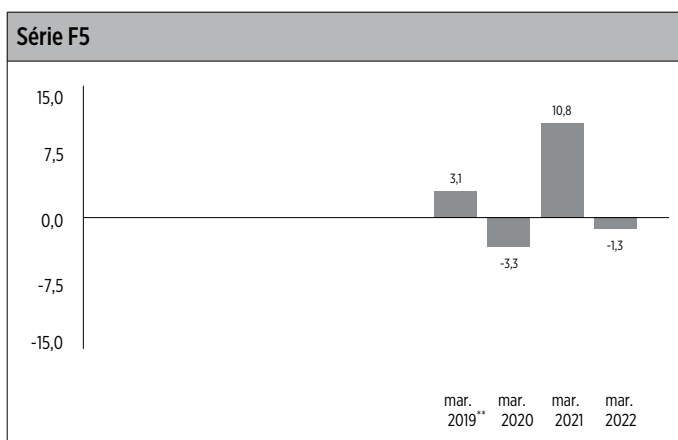
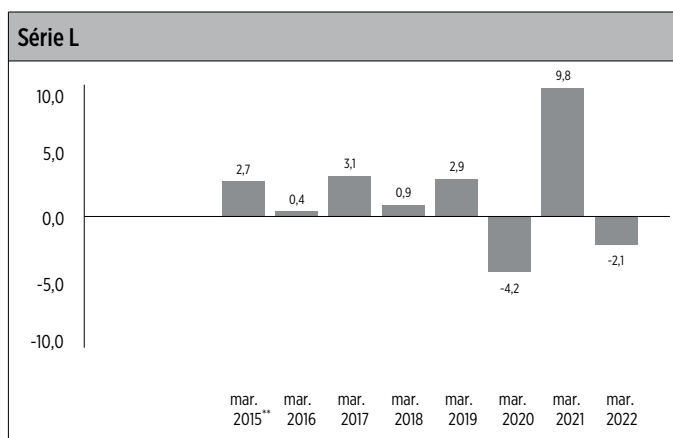
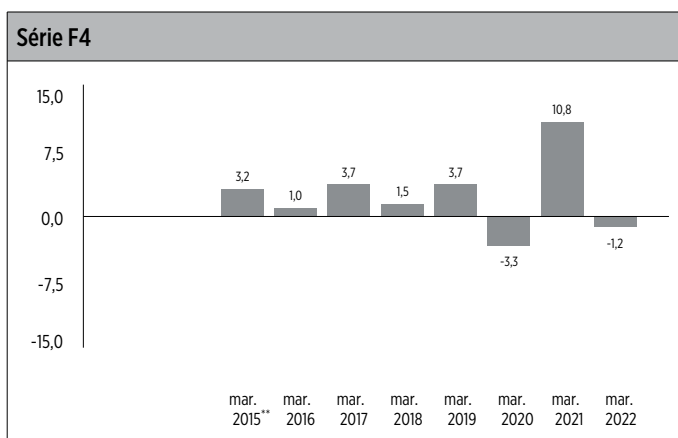
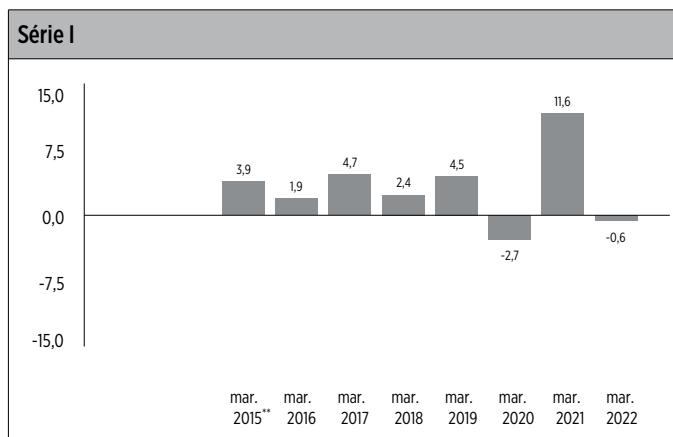
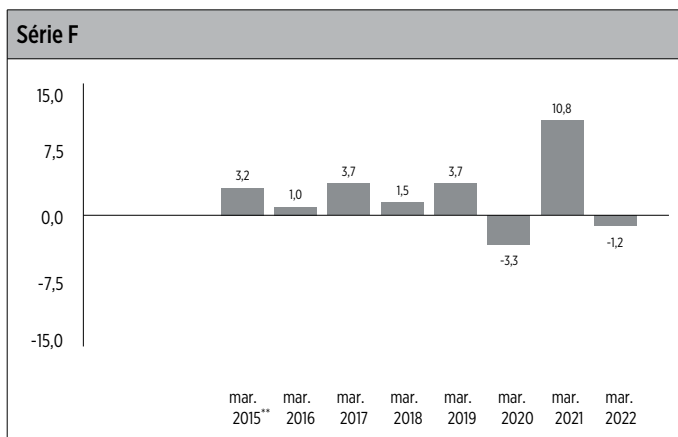
Rendements d'année en année

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.



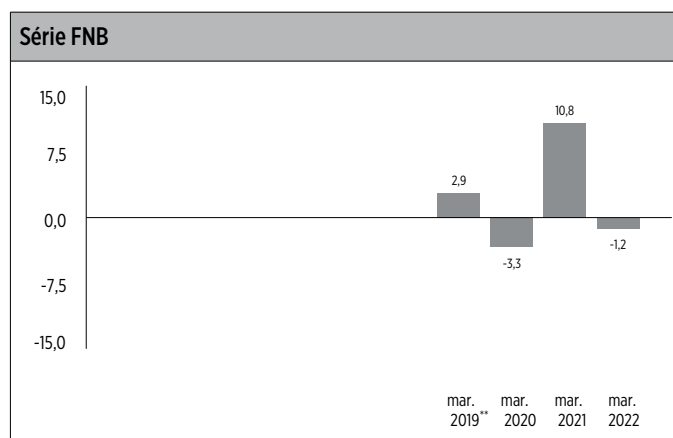
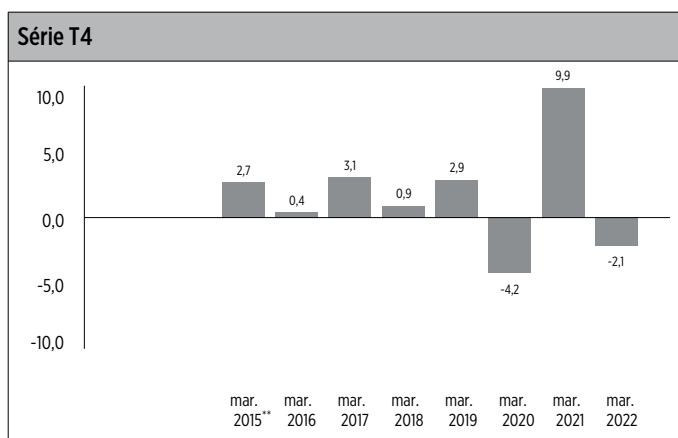
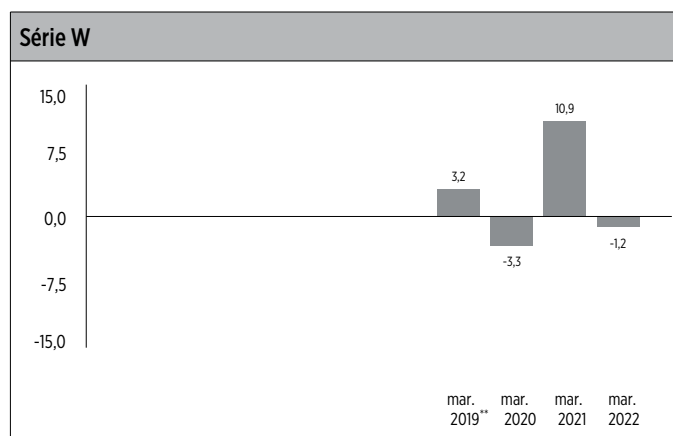
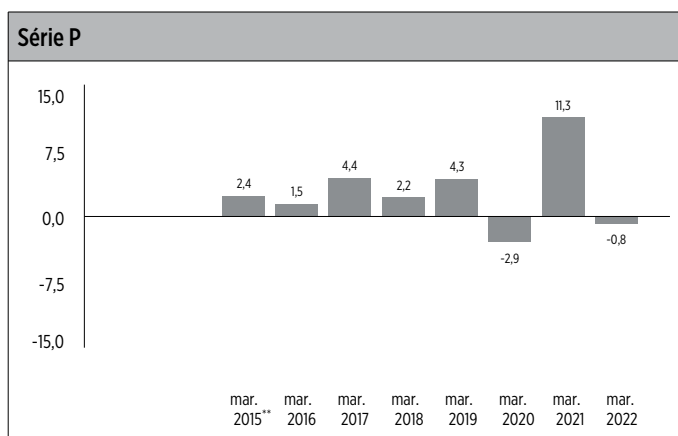
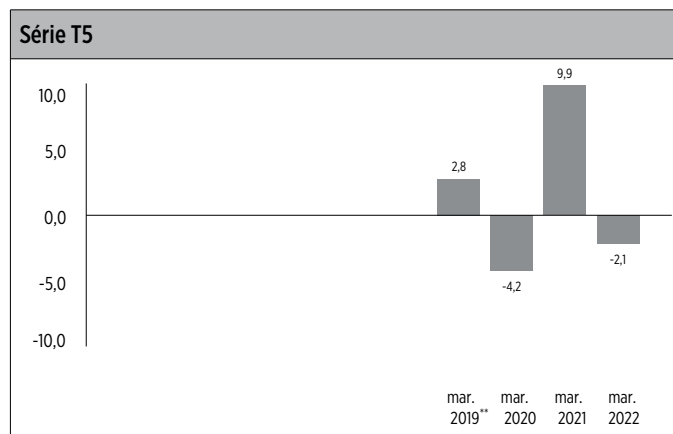
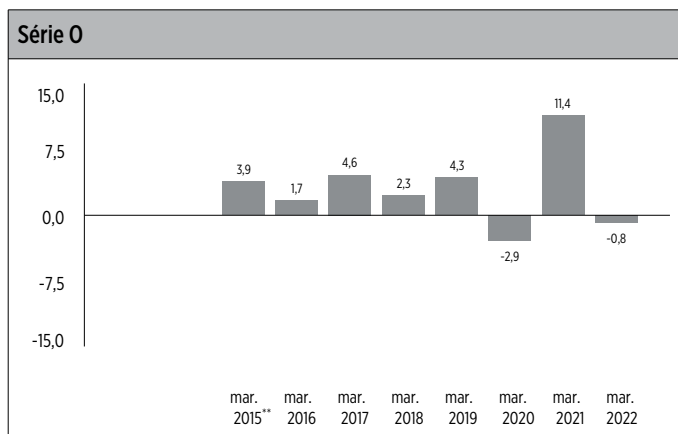
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022



Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022



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

Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice des obligations à court terme FTSE Canada (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations à court terme FTSE Canada (75 %), l'indice Crédit Suisse des prêts à effet de levier (en \$ US) (15 %) et l'indice restreint des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA) (10 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2022.

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	1,7	1,4	1,0	(2,1)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série L				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	1,6	1,3	1,0	(2,1)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série E				
Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E	1,9	1,6	1,3	(1,8)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série L5			
Pourcentage (%)	Depuis le nov.1/18	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L5	1,7	1,0	(2,2)
Indice élargi	1,7	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,8	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série E4				
Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série E4	1,8	1,6	1,3	(1,8)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série O				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série O	3,1	2,8	2,4	(0,8)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série F				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	2,4	2,2	1,9	(1,2)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série P				
Pourcentage (%)	Depuis le nov.3/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série P	2,9	2,7	2,3	(0,8)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série F4				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F4	2,4	2,2	1,9	(1,2)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série T4				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T4	1,7	1,4	1,0	(2,1)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série F5			
Pourcentage (%)	Depuis le nov.1/18	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F5	2,6	1,9	(1,3)
Indice élargi	1,7	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,8	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série T5			
Pourcentage (%)	Depuis le nov.1/18	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série T5	1,7	1,0	(2,1)
Indice élargi	1,7	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,8	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série I				
Pourcentage (%)	Depuis le juin25/14	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	3,2	2,9	2,6	(0,6)
Indice élargi	1,4	1,1	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,5	2,3	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, Série W			
Pourcentage (%)	Depuis le juil.3/18	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série W	2,4	2,0	(1,2)
Indice élargi	1,5	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,6	2,1	(2,1)

Rendement composé annuel, FNB Série			
Pourcentage (%)	Depuis le oct.22/18	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
FNB Série	2,5	1,9	(1,2)
Indice élargi	1,6	0,8	(3,3)
Indice de référence	2,7	2,1	(2,1)

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

L'indice d'obligations à court terme FTSE Canada est conçu pour fournir une vaste mesure du marché canadien des titres à revenu fixe de grande qualité et sa durée à l'échéance se situe entre une et cinq années. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation de marché, de façon à ce que le rendement d'une obligation influe sur le rendement de l'indice de façon proportionnelle à la valeur marchande de l'obligation.

L'indice des obligations de société à court terme FTSE Canada est basé sur le secteur des sociétés de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Le secteur des sociétés est quant à lui divisé en sous-secteurs en fonction des grandes industries : finance, communications, industrie, énergie, infrastructure, immobilier et titrisation.

L'indice Credit Suisse Leveraged Loan USD est conçu pour refléter l'univers de placement du marché des prêts à effet de levier en dollars américains. Le rendement total de l'indice représente la somme de trois composantes : le capital, l'intérêt et le rendement du réinvestissement. Le rendement cumulatif suppose que les paiements des coupons sont réinvestis dans l'indice au début de chaque période.

L'indice restreint de rendement total des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (couvert en \$ CA) est un indice pondéré en fonction de la valeur marchande, couvert en dollars canadiens, de toutes les obligations américaines à rendement élevé, y compris les obligations à intérêt reporté et les titres à rémunération en titres.

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 2022

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 canadiennes de qualité supérieure	38,70
Titres adossés à des créances mobilières	11,98
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	11,31
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	10,18
Prêts à terme à taux flottant	8,79
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	7,64
Obligations de sociétés étrangères de qualité supérieure	6,25
Trésorerie et autres actifs	2,07
Autres	1,85
Finance	1,23
	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	%
Trésorerie et autres actifs nets	2,07
Fore 8 Developments Inc., 8,000 %, 2025-12-15	1,31
National Australia Bank Ltd., variable, rachetable, 3,515 %, 2030-06-12	1,29
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par antic., 3,625 %, 2081-10-27	1,27
Trulieve Cannabis Corp., rachetable, 8,000 %, 2026-10-06	1,24
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par antic., perp., 4,650 %, 2022-10-12	1,11
Ayr Wellness Inc., 12,500 %, 2024-12-10	1,08
MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %, 2027-11-26	1,06
La Banque Toronto-Dominion, série 1, taux variable, remb. par antic., 3,600 %, 2081-10-31	1,05
JPMorgan Chase & Co., taux variable, remb. par antic., perp., 3,769 %, 2022-07-30	1,04
Aviva PLC, 4,000 %, 2030-10-02	1,02
Man GLG Euro CLO IV DAC, série 4A, cat. A1, taux variable, remb. par antic., 0,372 %, 2031-05-15	0,91
Madison Park Euro Funding X DAC, catégorie A1, série 10X, taux variable, rachetable, 0,740 %, 2030-10-25	0,91
Dryden 29 Euro CLO 2013 BV, catégorie ARR, série 13-29X, taux variable, rachetable, 0,750 %, 2032-07-15	0,91
American Airlines Inc., prêt à terme, 2,205 %, 2027-01-29	0,90
Blackrock European CLO V DAC, série 5A, cat. A1, taux variable, remb. par antic., 0,391 %, 2031-07-16	0,90
Stars Group Holdings BV, prêt à terme, 2,500 %, 2026-07-21	0,90
Crothwaite Park CLO DAC, série 1 A, cat. A1BR, taux variable, remb. par antic., 1,200 %, 2034-03-18	0,89
Co Operators Financial Services Ltd., rachetable, 3,327 %, 2030-05-13	0,88
Sienna Senior Living Inc., série C, remb. par antic., 2,820 %, 2027-03-31	0,86
Banque Royale du Canada, série 1, taux variable, remb. par antic., 4,500 %, 2080-11-24	0,84
Sienna Senior Living Inc., série A, remb. par antic., 3,109 %, 2024-11-04	0,84
Metropolitan Life Global Funding I, 3,394 %, 2030-04-09	0,84
Société Financière Manuvie, taux variable, remb. par antic., 4,100 %, 2082-03-19	0,82
Golub Capital Partners 48 L.P., série 20-48A, cat. A1, taux variable, remb. par antic., 1,551 %, 2033-04-17	0,82

Fonds IA Clarington d'obligations de base plus

31 mars 2022

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

Risque de crédit	%
AAA	8,39
AA	2,13
A	13,22
BBB	47,18
BB	10,94
B	3,53
CCC	0,16
Priv. 2	1,23
Priv. 3	0,72
Non cotés	10,32

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

