

## Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine Parts de Séries B, F, I, U, W et FNB

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

31 mars 2025

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 26, rue Wellington Est, Bureau 600, Toronto (Ontario) M5E 1S2, 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 Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine (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 2025. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

## Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de générer un revenu régulier, en plus de comporter un potentiel d'appréciation du capital modeste à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres à revenu fixe canadiens. Le Fonds peut investir jusqu'à 40 % de son actif net dans des titres à revenu fixe étrangers.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA », 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 recherchent un revenu et un potentiel de valorisation du capital, qui ont une tolérance au risque faible et qui prévoient investir de moyen à long terme.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 31,4 % ou 20,4 M\$ au cours de la période, passant de 65 M\$ au 31 mars 2024 à 85,4 M\$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une augmentation de 18,2 M\$ issue des ventes nettes, d'une diminution de 3 M\$ issue de distributions et d'une augmentation de 5,2 M\$ issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a augmenté de 56,0 % ou 28 M\$ par rapport à la période précédente, passant de 50 M\$ à 78 M\$. 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 B du Fonds ont enregistré un rendement de 6,2 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2025. 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 général du Fonds, l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a enregistré un rendement de 7,7 % 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 universelles FTSE Canada et à 25 % de l'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA), a enregistré un rendement de 6,6 % pour la même période. Cette comparaison est plus utile, puisqu'elle reflète plus fidèlement les catégories d'actif dans lesquelles le Fonds investit. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

À mesure que 2024 progressait, le monde semblait peu à peu trouver le bon équilibre entre une croissance encourageante et une inflation maîtrisée. Les banques centrales de partout dans le monde ont déployé des efforts concertés pour gérer les problèmes liés au coût de la vie et à l'inflation auxquels font face les particuliers et les entreprises.

Le dernier trimestre a été dominé par la position étonnamment ferme du président américain Trump à l'égard des tarifs douaniers, en particulier ceux du Canada. À la fin de la période, M. Trump avait imposé des tarifs douaniers de 25 % sur l'acier, l'aluminium et les voitures, et d'autres annonces de droits de douane étaient attendues en avril.

La croissance aux États-Unis devait stagner un peu au premier trimestre, car la confiance des consommateurs et des entreprises a été de plus en plus ébranlée par l'incertitude politique. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à 4,50 %.

Au Canada, la reprise économique se déroulait bien, les baisses de taux d'intérêt faisant fléchir le taux directeur à 2,75 %. Toutefois, l'incertitude liée à la politique commerciale a fait chuter lourdement la confiance des ménages et des entreprises, provoquant un ralentissement de l'économie.

L'économie européenne a continué de stagner, mais l'optimisme a refait surface grâce aux négociations en vue d'un accord de paix en Ukraine et à l'annonce d'importantes mesures de relance budgétaire (une mesure ou une politique gouvernementale visant à stimuler l'activité économique) en Allemagne. Certains signes de reprise de la croissance se sont manifestés, mais les tarifs douaniers ont pesé sur l'activité.

L'économie chinoise a éprouvé des difficultés en raison d'une récession du bilan, alors que les ménages et les sociétés ont accordé la priorité au remboursement des dettes plutôt qu'aux dépenses ou aux investissements, ce qui a entraîné une stagnation économique.

Dans l'ensemble, les fonds sous-jacents ont contribué au rendement du Fonds au cours de la période. Parmi les fonds qui ont le plus contribué au rendement, mentionnons le Fonds de revenu mensuel PIMCO, le Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectorielles et le Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine, qui ont tous surpassé leur indice de référence respectif.

Parmi les fonds ayant le plus nuí au rendement du Fonds, mentionnons le Fonds IA Clarington d'obligations de base plus et le Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés.

Le gestionnaire de fonds a légèrement réduit la sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt en abaissant la pondération des obligations à long terme et en augmentant celle des liquidités. Le Fonds est resté sous-pondéré en obligations de sociétés, ce qui a nuí au rendement.

## Événements récents

Le point de vue du gestionnaire de fonds sur les obligations d'État reste neutre. Les obligations à rendement élevé affichent toujours des rendements intéressants. Elles continuent de faire office de couverture (stratégie visant à réduire la volatilité d'une catégorie d'actif détenue dans le portefeuille en investissant dans d'autres catégories d'actif non corrélées ou corrélées négativement) contre les risques liés aux actions et à la croissance, mais les banques centrales procèdent avec prudence. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce qu'elles fassent passer la relance de la croissance avant la lutte contre l'inflation. Les prévisions du gestionnaire de fonds à l'égard du dollar américain se sont par ailleurs détériorées.

# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

31 mars 2025

Le Fonds conserve de modestes positions tactiques en obligations fédérales canadiennes à long terme, notamment dans le FINB BMO obligations fédérales à long terme, et sous-pondère légèrement les fonds sous-jacents surpondérés en obligations de sociétés.

Depuis le 12 novembre 2024, le Fonds offre des parts de série U, offertes en vertu d'une notice d'offre pouvant être modifiée de temps à autre.

## 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 2025, 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.

Conformément aux instructions permanentes applicables, les activités ci-dessus doivent être effectuées conformément à la politique d'IA Clarington et IA Clarington doit informer le CEI d'une violation importante de toute instruction permanente. La politique d'IA Clarington exige qu'une décision de placement représente le jugement d'affaires du Gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt supérieur 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 B	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	8,55	8,60	9,14	9,72	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,40	0,35	0,31	0,33	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,07)	(0,03)	(0,24)	(0,03)	0,06
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,31	-	(0,29)	(0,59)	(0,51)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,53</b>	<b>0,22</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,29)	(0,24)	(0,22)	(0,20)	(0,13)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,01)	(0,03)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,78</b>	<b>8,55</b>	<b>8,60</b>	<b>9,14</b>	<b>9,72</b>

# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

8 mars 2025

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	8,58	8,63	9,14	9,74	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,40	0,35	0,32	0,33	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	(0,03)	(0,23)	(0,03)	0,05
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,32	0,01	(0,21)	(0,69)	(0,55)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,59</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,35)	(0,29)	(0,26)	(0,28)	(0,14)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,01)	(0,04)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,82</b>	<b>8,58</b>	<b>8,63</b>	<b>9,14</b>	<b>9,74</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série W	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	10,17	10,11	10,00	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,48	0,45	0,16	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,05)	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,09)	(0,07)	(0,10)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,39	0,67	0,16	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,73</b>	<b>1,00</b>	<b>0,21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,41)	(0,25)	(0,09)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,47</b>	<b>10,17</b>	<b>10,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	8,45	8,51	9,04	9,62	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,39	0,33	0,31	0,27	0,22
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,07)	(0,03)	(0,23)	(0,02)	0,04
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,31	(0,01)	(0,27)	(0,52)	(0,28)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,63</b>	<b>0,29</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,40)	(0,34)	(0,32)	(0,31)	(0,27)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,01)	(0,10)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,67</b>	<b>8,45</b>	<b>8,51</b>	<b>9,04</b>	<b>9,62</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série FNB	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	10,60	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,50	0,21	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,03)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	(0,01)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,43	1,03	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,78</b>	<b>1,20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,46)	(0,18)	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,01)	(0,02)	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,85</b>	<b>10,60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>					
Total du revenu	0,20	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,06	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>0,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,14)	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1 Les données par part sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, telles que publiées par les normes IFRS de comptabilité. 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 réel 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.

# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

8 mars 2025

Ratios et données supplémentaires					
Série B	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	24 071	19 656	15 927	17 225	16 543
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 740	2 298	1 852	1 885	1 702
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,24	1,24	1,23	1,23	1,24
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,24	1,24	1,23	1,23	1,24
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,01	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	7,38	22,16	15,76	8,01
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,78	8,55	8,60	9,14	9,72

Ratios et données supplémentaires					
Série U	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	0,1	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,38	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,38	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,10	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	44 125	34 609	27 211	18 992	13 419
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5 003	4 032	3 154	2 077	1 377
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,59	0,59	0,59	0,61	0,59
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,61	0,61	0,61	0,61	0,60
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,01	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	7,38	22,16	15,76	8,01
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,82	8,58	8,63	9,14	9,74

Ratios et données supplémentaires					
Série W	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	16 234	9 646	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 550	948	0,1	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,50	0,50	0,50	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,50	0,50	0,50	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,01	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	7,38	22,16	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,47	10,17	10,11	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	1	1	1	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	-	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,01	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	7,38	22,16	15,76	8,01
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,67	8,45	8,51	9,04	9,62

Ratios et données supplémentaires					
Série FNB	03/31 2025	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	977	1 113	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	90	105	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,61	0,59	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,61	0,59	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	0,02	0,01	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	27,21	7,38	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,85	10,60	-	-	-
Cours de clôture (\$) <sup>7</sup>	10,88	10,63	-	-	-

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 1,09 % pour la série B, 0,54 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 0,34 % pour la série U, 0,45 % pour la série W et 0,54 % 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.

# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

31 mars 2025

- 5 Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions totales encourues directement ou indirectement par un fonds sous-jacent, le cas échéant, 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. Le RFO inclut les dividendes à payer sur les actions vendues à découvert et les charges d'intérêts découlant de titres à revenu fixe, s'il y a lieu.
- 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.
- 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.

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	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série B			
Initiaux	0,95	58	42
Série F	0,40	-	100
Série I	-	-	-
Série U	0,20	-	100
Série W	0,35	-	100
Série FNB	0,40	-	-

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

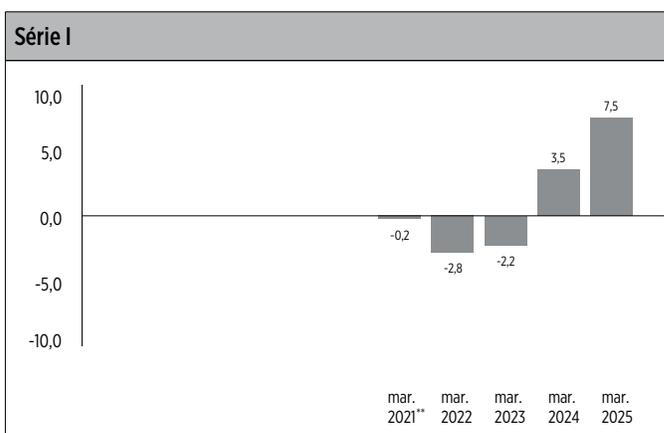
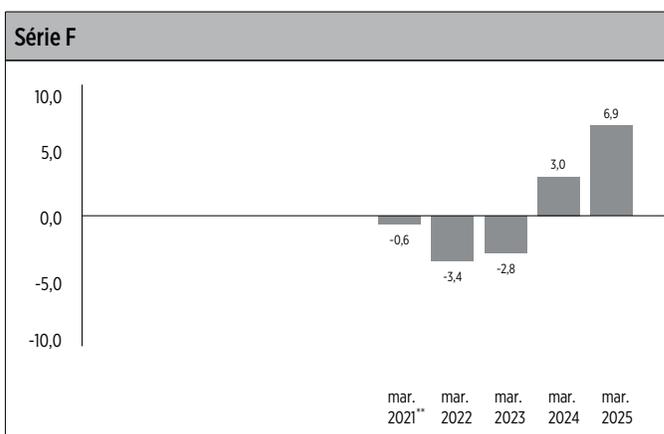
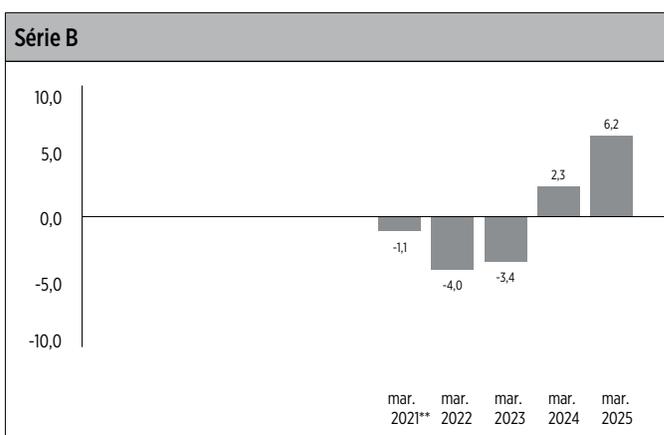
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

## 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.

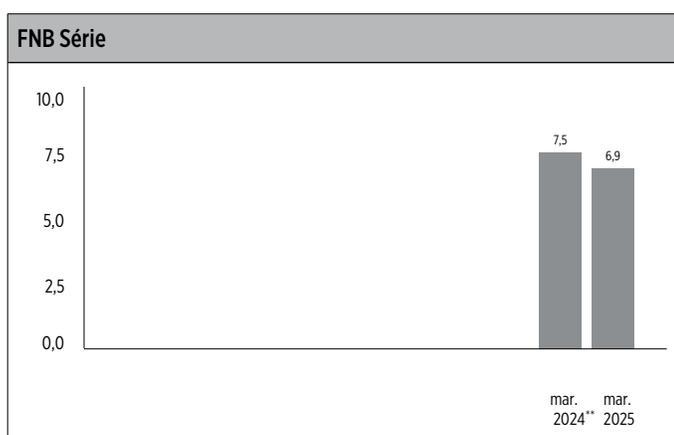
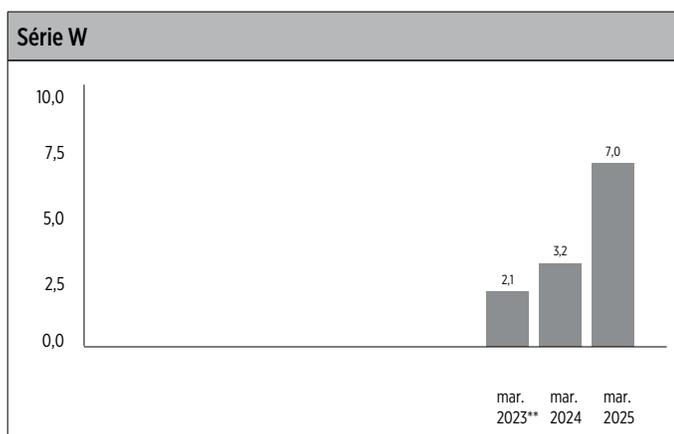
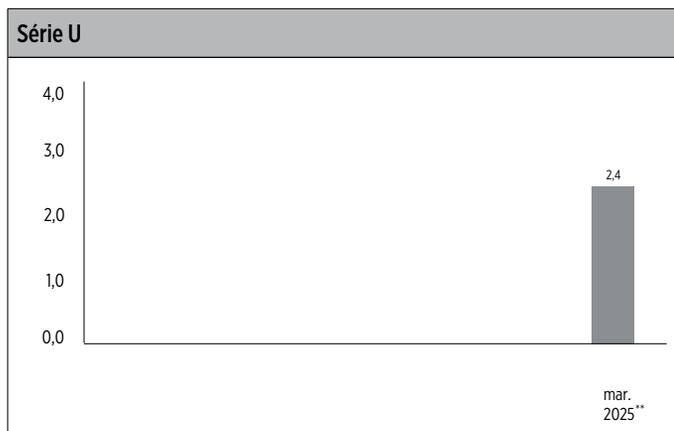
### Rendements d'année en année

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.



# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

31 mars 2025



\*\* 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 universelles FTSE Canada (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (75 %) et l'indice agrégé des obligations américaines

Bloomberg (couvert en \$ CA) (25 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2025.

### Rendement composé annuel, Série B

Pourcentage (%)	Depuis le juil.17/20	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série B	(0,1)	1,6	6,2
Indice élargi	(0,4)	2,5	7,7
Indice de référence	(0,7)	1,8	6,6

### Rendement composé annuel, Série F

Pourcentage (%)	Depuis le juil.17/20	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série F	0,6	2,3	6,9
Indice élargi	(0,4)	2,5	7,7
Indice de référence	(0,7)	1,8	6,6

### Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis le juil.17/20	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	1,2	2,9	7,5
Indice élargi	(0,4)	2,5	7,7
Indice de référence	(0,7)	1,8	6,6

### Rendement composé annuel, Série W

Pourcentage (%)	Depuis le nov.29/22	Depuis 1 an
Série W	5,2	7,0
Indice élargi	4,9	7,7
Indice de référence	4,5	6,6

### Rendement composé annuel, Série FNB

Pourcentage (%)	Depuis le oct.31/23	Depuis 1 an
FNB Série	10,3	6,9
Indice élargi	10,2	7,7
Indice de référence	9,5	6,6

L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend des obligations canadiennes de grande qualité et possède des caractéristiques d'échéances très différentes. Il comprend une vaste sélection d'obligations de grande qualité du gouvernement du Canada, provinciales, de sociétés et municipales émises au pays.

L'indice agrégé des obligations américaines Bloomberg (couvert en \$ CA) regroupe des actions inscrites à la SEC, imposables et libellées en dollars. L'indice couvre le marché des obligations américaines à revenu fixe de grande qualité avec des composantes pour les titres gouvernementaux et de sociétés, les hypothèques adossées à des titres et les titres adossés à des actifs.

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

# Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

31 mars 2025

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 mars 2025

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. Si le Fonds investit dans un ou plusieurs fonds communs, le tableau de répartition sectorielle indique la répartition proportionnelle des investissements du fonds de référence et des investissements directs du Fonds, le cas échéant.

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).

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure	24,75
Obligations du gouvernement fédéral	22,07
Obligations émises et garanties par des provinces	16,20
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	8,48
Titres adossés à des actifs	7,95
Fonds de placement - obligations	5,50
Obligations émises et garanties par des municipalités	5,37
Obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé	5,00
Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	2,42
Obligations de sociétés	1,44
Placements à court terme	1,43
Autres	1,29
Obligations de sociétés étrangères à rendement élevé	1,06
Contrats à terme standardisés	0,07
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(3,03)
	<b>100,00</b>

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	%
Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine, série I	62,65
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus, série I	10,00
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	8,50
Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés, série I	7,50
Fonds IA Clarington Loomis d'obligations mondiales multisectionnelles, série I	4,75
Fonds IA Clarington Agile de revenu mondial à rendement global, série I	3,74
BMO Long Federal Bond Index ETF	2,43
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,43

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

Risque de crédit	%
AAA	17,18
AA	15,92
A	22,35
BBB	18,35
BB	6,56
B	1,69
CCC	0,15
Inférieur à CCC	0,03
Pfd-2	0,06
Pfd-3	0,05
R1	1,43
Non cotés	0,69

## 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. Veuillez vous reporter au prospectus pour une analyse des risques associés aux fonds communs de placement. 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 énoncés prospectifs.

PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.

Bureau administratif : 26, rue Wellington Est, Bureau 600 • Toronto (Ontario) • M5E 1S2 • 1 800 530-0204 Siège social : 1080,  
Grande Allée Ouest • case postale 1907, succursale Terminus • Québec (Québec) • G1K 7M3

courriel : [iafunds@ia.ca](mailto:iafunds@ia.ca) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)