# Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

Parts de Séries A et F

## 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 ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

iA Placements Clarington MC

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington (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.

Le Fonds n'est pas accessible 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 du Fonds est de fournir une possibilité de plus-value du capital pendant la durée du Fonds et de rembourser, à la date d'échéance du 30 juin 2030 (la « date d'échéance »), un montant par part correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes (« la valeur garantie ») : 10,00 $ (la valeur liquidative par part de chaque série à la date de lancement du Fonds), la valeur liquidative par part de la série la plus élevée à la fin d'un mois pendant la période allant de la date de création du Fonds jusqu'à la date d'échéance du Fonds, ou la valeur liquidative par part de la série à la date d'échéance du Fonds.

La stratégie du Fonds consiste à investir dans (1) des parts d'un autre fonds d'investissement, le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales, qui offre une participation aux marchés boursiers mondiaux au moyen d'instruments dérivés, (2) des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral ou les gouvernements provinciaux du Canada et (3) des équivalents de trésorerie. Le gestionnaire de portefeuille répartit l'actif en fonction d'un nombre de facteurs, y compris la durée restant à courir jusqu'à l'échéance, les taux d'intérêt et la valeur des marchés boursiers. À mesure qu'approche la date d'échéance, le Fonds augmentera ses placements dans des titres à revenu fixe.

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 cherchent à préserver le capital et à obtenir éventuellement une plus-value du capital sur une période déterminée jusqu'à la date d'échéance, dont la tolérance au risque est faible à moyenne et qui sont prêts à accepter un certain degré de fluctuation dans la valeur du Fonds avant sa date d'échéance et qui ont l'intention de maintenir leur investissement jusqu'à la date d'échéance du Fonds.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 11,9 % ou 0,7 M$ au cours de la période, passant de 5,9 M$ au 31 mars 2024 à 5,2 M$ au 31 mars 2025. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 0,9 M$ issue de rachats nets, d'une diminution de 0,1 M$ issue de distributions et d'une augmentation de 0,3 M$ issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 12,5 % ou 0,8 M$ par rapport à la période précédente, passant de 6,4 M$ à 5,6 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 A du Fonds ont enregistré un rendement de 7,4 % 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 élargi du Fonds, l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada, a enregistré un rendement de 7,2 % 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 80 % de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada et à 20 % de l'indice MSCI - Monde^ ($ CA), a généré un rendement de 8,6 % au cours de 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. Compte tenu de la combinaison des risques de baisse de la croissance et des risques de hausse de l'inflation, la Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur au cours du trimestre, le laissant à 4,50 %.

Au Canada, la reprise économique se déroulait bien à la fin de 2024 et au début de 2025, 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 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 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.

Du côté des titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement de 7,7 % pour la période, soutenu par les baisses de taux d'intérêt. Ce rendement comprend une progression de 2,0 % au dernier trimestre.

Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a enregistré des résultats favorables en 2024, mais a reculé de 4,3 % au premier trimestre de 2025 en raison des pressions économiques découlant des droits de douane et

des évaluations plus élevées. Au cours de la période, cela s'est traduit par un rendement de 8,3 % en dollars américains.

Sur la scène internationale, l'indice MSCI EAEO a enregistré un rendement de 2,9 % au dernier trimestre (en monnaie locale) et de 4,1 % sur la période.

Pour répondre à ses engagements, le Fonds investit principalement dans des obligations zéro-coupon arrivant à échéance en juin 2030. Le reste du portefeuille du Fonds est investi dans un fonds d'actions mondiales et dans des obligations du Trésor.

Le Fonds a été favorisé par sa composante en actions, son seul fonds sous-jacent en actions, soit le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales, ayant produit des résultats positifs. Le fonds sous-jacent a été avantagé par ses positions sur les indices S&P 500 et MSCI EAEO, ainsi que par ses placements en options. L'effet de levier systématique appliqué au fonds sous-jacent a également joué en sa faveur. Toutefois, en raison de sa faible pondération au sein du portefeuille et de ses rendements modestes, l'effet du fonds sous-jacent sur le rendement a été limité.

Le Fonds a été favorisé par son volet en titres à revenu fixe, car ses rendements ont profité de la baisse des taux d'intérêt, même si la durée du Fonds (sensibilité aux taux d'intérêt) était modeste. Les placements du Fonds étaient constitués à près de 90 % d'obligations à zéro-coupon de l'Ontario arrivant à échéance en juin 2030. Ces obligations ont bien fait compte tenu de leur durée.

Les placements du Fonds en actions mondiales ont été légèrement réduits et sa position en titres à revenu fixe a été étoffée dans le cadre d'un changement naturel de la composition du portefeuille visant à assurer un meilleur respect des engagements du Fonds pour juin 2030.

Des placements en bons du Trésor canadien ont notamment été ajoutés en remplacement de certains titres à court terme arrivés à échéance au cours des derniers mois.

Parmi les positions qui ont été réduites, mentionnons celle dans le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales, afin de faire plus de place aux titres à revenu fixe provinciaux zéro-coupon arrivant à échéance en 2030.

Le Fonds s'est notamment départi de bons du Trésor canadien arrivés à échéance au cours de la période.

## Événements récents

Les conditions économiques sont récemment devenues plus difficiles en raison de l'énergique conflit sur les droits de douane amorcé par le gouvernement des États-Unis. L'incertitude a donné lieu à la volatilité sur le marché et à des rendements boursiers négatifs au cours des derniers mois. La confiance des consommateurs et des entreprises s'est affaiblie et l'inflation est en hausse.

Le gestionnaire de fonds surveillera les réactions des banques centrales à l'évolution de l'économie, dans la mesure où il n'est pas forcément facile de concilier la lutte contre l'inflation avec la relance de la croissance. Les effets des interventions de politique monétaire sur l'inflation et la croissance sont généralement opposés.

Le Fonds continue de faire évoluer la composition de son portefeuille de manière à honorer ses engagements pour 2030 et à réduire son exposition aux conditions de marché.

## 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 renonciations 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 règlementation 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** | **03/31 2025** | 03/31 2024 | 03/31 2023 | 03/31 2022 | 03/31 2021 |
| Actif net au début de la période | **13,98** | 14,00 | 14,42 | 15,32 | 14,99 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités:** | | | | | |
| Total du revenu | **0,59** | 0,52 | 0,51 | 0,71 | 0,55 |
| Total des charges (excluant les distributions) | **(0,35)** | (0,34) | (0,34) | (0,38) | (0,40) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | **(0,03)** | (0,20) | (0,02) | 0,26 | 0,21 |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | **0,56** | (0,02) | (0,64) | (1,40) | 0,08 |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]** | **0,77** | (0,04) | (0,49) | (0,81) | 0,44 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | **(0,26)** | (0,18) | (0,15) | (0,26) | (0,21) |
| Dividendes[4] | **–** | – | – | – | – |
| Gains en capital | **–** | – | (0,02) | – | – |
| Remboursement de capital | **–** | – | – | – | – |
| **Total des distributions[3]** | **(0,26)** | (0,18) | (0,17) | (0,26) | (0,21) |
| **Actif net à la fin de la période** | **14,75** | 13,98 | 14,00 | 14,42 | 15,32 |

| 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 | **16,92** | 16,76 | 17,06 | 17,92 | 17,32 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités:** | | | | | |
| Total du revenu | **0,71** | 0,63 | 0,61 | 0,86 | 0,66 |
| Total des charges (excluant les distributions) | **(0,24)** | (0,22) | (0,21) | (0,24) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | **(0,04)** | (0,25) | (0,02) | 0,30 | 0,24 |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période | **0,70** | – | (0,19) | (1,80) | (0,11) |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]** | **1,13** | 0,16 | 0,19 | (0,88) | 0,55 |
| **Distributions :** | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | **(0,53)** | (0,40) | (0,26) | (0,52) | (0,41) |
| Dividendes[4] | **–** | – | – | – | – |
| Gains en capital | **–** | – | (0,01) | – | – |
| Remboursement de capital | **–** | – | – | – | – |
| **Total des distributions[3]** | **(0,53)** | (0,40) | (0,27) | (0,52) | (0,41) |
| **Actif net à la fin de la période** | **18,05** | 16,92 | 16,76 | 17,06 | 17,92 |

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.

| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Série A** | **03/31 2025** | 03/31 2024 | 03/31 2023 | 03/31 2022 | 03/31 2021 |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1] | **4 795** | 5 382 | 6 244 | 7 283 | 9 042 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1] | **325** | 385 | 446 | 505 | 590 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2 3] | **2,47** | 2,47 | 2,48 | 2,48 | 2,50 |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4] | **2,47** | 2,47 | 2,48 | 2,48 | 2,50 |
| Ratio des frais de transaction (%)[5] | **–** | – | – | – | – |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[6] | **0,68** | – | – | 1,63 | – |
| Valeur liquidative par part ($)[1] | **14,75** | 13,98 | 14,00 | 14,42 | 15,32 |

| 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) ($)[1] | **374** | 489 | 519 | 137 | 142 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1] | **21** | 29 | 31 | 8 | 8 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2 3] | **1,35** | 1,36 | 1,32 | 1,31 | 1,33 |
| Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4] | **1,35** | 1,36 | 1,32 | 1,31 | 1,33 |
| Ratio des frais de transaction (%)[5] | **–** | – | – | – | – |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[6] | **0,68** | – | – | 1,63 | – |
| Valeur liquidative par part ($)[1] | **18,05** | 16,92 | 16,76 | 17,06 | 17,92 |

1 Les renseignements sont présentés pour chaque période indiquée.

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

3 Les frais de gestion annuels et les frais d'administration fixes du Fonds, excluant la TVH, étaient de 2,25 % pour la série A et 1,21 % pour la série F.

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 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.

## 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 A | | | |
| Initiaux | 2,10 | 48 | 52 |
| Réduits premiers 3 ans | 2,10 | 24 | 76 |
| Réduits après 3 ans | 2,10 | 48 | 52 |
| Reportés premiers 7 ans | 2,10 | 24 | 76 |
| Reportés après 7 ans | 2,10 | 48 | 52 |
| Série F | 1,10 | - | 100 |

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

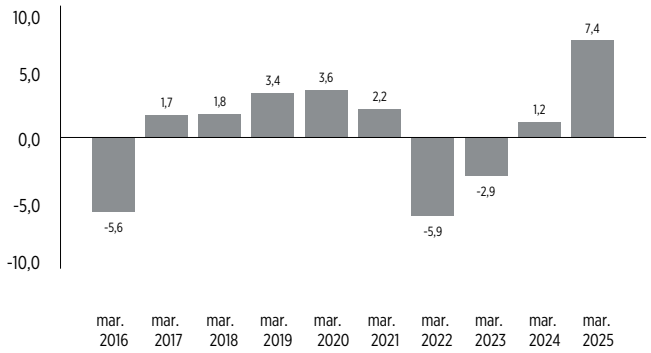
## Rendement passé

L'information sur le rendement (fondée sur la valeur liquidative) suppose que les distributions effectuées par le Fonds pour les périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions, ou d'autres frais facultatifs ou impo^ts 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.

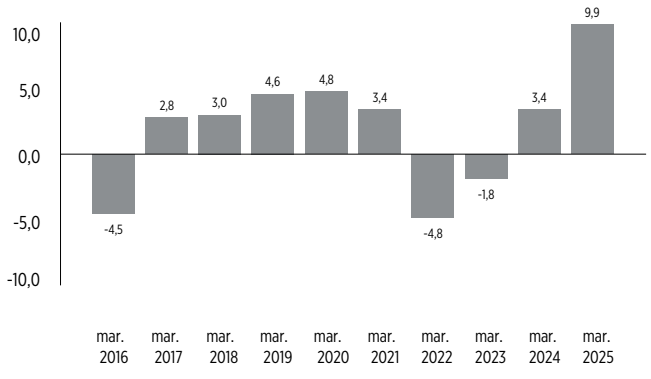
### Rendements d'année en année

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.

**Série A**




**Série F**




‡ Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2024.

### Rendement composé annuel

Les tableaux suivants comparent le rendement annuel composé du Fonds à celui de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (l'« indice élargi ») et de l'indice de référence (l'« indice de référence »), soit l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (80 %) et l'indice MSCI - Monde^ ($ CA) (20 %), pour les périodes terminées le 31 mars 2025.

**Rendement composé annuel, Série A**

| Pourcentage (%) | Depuis 10 ans | Depuis 5 ans | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---|---|---|---|---|
| Série A | 0,6 | 0,3 | 1,8 | 7,4 |
| Indice élargi | 1,4 | 0,1 | 1,9 | 7,2 |
| Indice de référence | 3,3 | 3,2 | 4,0 | 8,6 |

**Rendement composé annuel, Série F**

| Pourcentage (%) | Depuis 10 ans | Depuis 5 ans | Depuis 3 ans | Depuis 1 an |
|---|---|---|---|---|
| Série F | 2,0 | 1,9 | 3,7 | 9,9 |
| Indice élargi | 1,4 | 0,1 | 1,9 | 7,2 |
| Indice de référence | 3,3 | 3,2 | 4,0 | 8,6 |

L'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada est la mesure la plus étendue et la plus utilisée pour évaluer le rendement des obligations d'État négociables en circulation sur le marché canadien.

L'indice MSCI - Monde^ ($ CA) est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière et conçu pour mesurer le rendement du marché boursier au sein des marchés développés. L'indice MSCI - Monde^ ($ CA) se compose des indices de 23 pays des marchés développés.

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 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.

| Répartition sectorielle | % |
|---|---|
| Obligations émises et garanties par des provinces | 92,01 |
| Obligations du gouvernement fédéral | 3,85 |
| Placements à court terme | 3,85 |
| Options | 0,04 |
| Contrats à terme standardisés | (0,14) |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 0,39 |
| | **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 | % |
|---|---|
| Province de l'Ontario, zéro coupon, 0,000 %, 2030-06-02 | 92,01 |
| Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales | 4,33 |
| Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,597 %, 2025-06-18 | 3,85 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | (0,19) |

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

^ Source : MSCI Inc. MSCI n'émet aucune garantie ou déclaration, expresse ou implicite, et n'accepte aucune responsabilité, quelle qu'en soit la nature, en ce qui concerne les données de MSCI incluses dans le présent document. Les données de MSCI ne doivent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni vérifié, ni produit par MSCI.

## Énoncés prospectifs

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

iA Placements Clarington MC