

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington Parts de Séries A et F

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 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 (le « Fonds ») 12 mois terminée le 31 mars 2022. 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 cette série 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 l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« IAGP », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Risque

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

Le Fonds convient aux épargnants qui cherchent à 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 19,6 % ou 1,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 9,2 millions de dollars au 31 mars 2021 à 7,4 millions de dollars au 31 mars 2022. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 1,2 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 0,1 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 0,5 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 17,5 % ou 1,8 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 10,3 millions de dollars à

8,5 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 -5,9 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022. Les rendements de toute autre série du Fonds sont très semblables, à l'exception de différences relatives à la structure des frais et des dépenses. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour obtenir de l'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence élargi du Fonds, l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada, a inscrit un rendement de -4,6 % 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, qui est 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 -1,9 % pour la même période. Cette comparaison s'avère 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.

Les thèmes économiques de 2021 comprennent les effets des diverses vagues de COVID-19, y compris les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et la réouverture graduelle des économies. La hausse de l'inflation et des taux d'intérêt a posé des défis qui se sont accentués en 2021 et se sont poursuivis jusqu'en 2022, laissant présager un éventuel ralentissement économique pour 2022. Comme prévu, les banques centrales du monde entier ont commencé à resserrer leurs politiques monétaires pour contrôler l'inflation. Le resserrement de la politique monétaire s'entend de la politique d'une banque centrale caractérisée par des taux d'intérêt élevés ou à la hausse visant à contenir un taux d'inflation excessivement élevé.

Au premier trimestre de 2022, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a ajouté des risques géopolitiques et militaires aux scénarios économiques. La croissance mondiale promet toujours d'être solide, mais, compte tenu de ces risques, il est clair que les prévisions vont baisser. À la fin de la période, la principale répercussion macroéconomique de l'invasion de l'Ukraine a été une forte hausse des prix des produits de base, principalement parce que la Russie contrôle les réserves de ressources naturelles les plus importantes et les plus diversifiées au monde. Ce choc des prix des produits de base devait se traduire par une « taxe de croissance » pour les pays développés, qui sont généralement des importateurs nets de ressources.

Comme les économies mondiales ont finalement surmonté les perturbations de la chaîne d'approvisionnement de 2021, la majorité des analystes s'attendaient à ce que l'inflation diminue graduellement pour atteindre une fourchette de 2 % à 3 % d'ici le début de 2023, mais ces prévisions sont maintenant repoussées de 6 à 12 mois.

Les marchés boursiers se sont relativement bien comportés en 2021, en raison de la réouverture des économies mondiales. Toutefois, ils ont été touchés par les préoccupations entourant l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et les risques géopolitiques au premier trimestre de 2022. En mars 2022, la Banque du Canada a relevé les taux d'intérêt pour la première fois depuis octobre 2018. À ce moment-là, la question n'était pas de savoir si le taux directeur serait relevé de nouveau au cours des prochaines réunions, mais plutôt combien de fois il augmenterait au cours des prochains mois.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a généré un rendement de -4,6 % pour le dernier trimestre et de 15,7 % pour les 12 derniers mois, en dollars américains. En dollars

canadiens, le léger affaiblissement du dollar américain par rapport au dollar canadien a porté les rendements à -5,7 % et 14,9 %, respectivement, pour les deux mêmes périodes.

Pour ce qui est des marchés internationaux, l'indice MSCI EAEO a inscrit un rendement de -3,7 % au dernier trimestre et de 6,2 % pour les 12 derniers mois en monnaies locales, et de -7,0 % et 0,5 % en dollars canadiens.

Pour répondre à ses engagements, l'actif du Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington est presque entièrement investi dans des obligations de la province de l'Ontario zéro-coupon arrivant à échéance en 2030, qui ont enregistré un meilleur rendement relatif, car les taux d'intérêt ont fortement augmenté au cours de la dernière année. Cela s'explique par leur durée (sensibilité aux taux d'intérêt) relativement plus courte et la relation inverse qui existe entre les cours obligataires et les taux d'intérêt. Le reste du portefeuille du Fonds a été investi dans le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales et dans des obligations du Trésor.

La sous-pondération des actions mondiales a désavantagé le rendement relatif, car elles ont généré des rendements supérieurs à ceux des titres à revenu fixe au cours de la période. La gestion des devises a également nui au rendement du Fonds au cours de la période.

De nouvelles positions ont été établies dans les bons du Trésor canadien arrivant à échéance le 28 avril 2022 afin de remplacer d'autres instruments à court terme qui étaient arrivés à échéance au cours des derniers mois. Les bons du Trésor canadien arrivés à échéance en avril 2021 sont au nombre des positions liquidées.

La pondération du Fonds en actions mondiales a été réduite afin de faire plus de place aux titres à revenu fixe provinciaux zéro-coupon arrivant à échéance en 2030.

Événements récents

Au cours de la période, l'économie mondiale a ralenti, les risques géopolitiques se sont accrus et le resserrement des politiques monétaires liées à l'inflation a commencé à être mis en œuvre. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que tous ces risques persistent dans un avenir proche. Au moment d'écrire ces lignes, le segment de 3 mois à 10 ans de la courbe des taux, que le gestionnaire de fonds considère comme le meilleur indicateur d'un ralentissement économique, donne toujours à penser qu'il est possible de relever les taux d'intérêt d'environ 200 points de base (soit deux points de pourcentage).

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

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

31 mars 2022

professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	31/03 2022	31/03 2021	31/03 2020	31/03 2019	31/03 2018
Actif net au début de la période	15,32	14,99	14,46	13,98	13,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,71	0,55	0,65	0,36	1,12
Total des charges (excluant les distributions)	(0,38)	(0,40)	(0,37)	(0,35)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,26	0,21	0,40	0,19	0,95
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,40)	0,08	(0,10)	0,19	(1,43)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,81)	0,44	0,58	0,39	0,29
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,26)	(0,21)	(0,28)	(0,06)	(0,78)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,81)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,26)	(0,21)	(0,28)	(0,87)	(0,78)
Actif net à la fin de la période	14,42	15,32	14,99	14,46	13,98

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	17,92	17,32	16,52	15,79	15,33
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,86	0,66	0,70	0,42	1,37
Total des charges (excluant les distributions)	(0,24)	(0,24)	(0,23)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,30	0,24	0,47	0,20	1,12
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(1,80)	(0,11)	0,02	0,30	(1,97)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,88)	0,55	0,96	0,71	0,31
Distributions:					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,52)	(0,41)	(0,63)	(0,27)	(0,89)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,89)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,52)	(0,41)	(0,63)	(1,16)	(0,89)
Actif net à la fin de la période	17,06	17,92	17,32	16,52	15,79

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) (\$)	7 283	9 042	10 121	12 200	15 002
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	505	590	675	844	1 073
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,48	2,50	2,51	2,51	2,51
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	2,48	2,50	2,51	2,51	2,51
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	1,63	-	3,93	3,80	25,83
Valeur liquidative par part (\$)	14,42	15,32	14,99	14,46	13,98

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) (\$)	137	142	132	180	188
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	8	8	8	11	12
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,31	1,33	1,35	1,35	1,36
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{3 4}	1,31	1,33	1,35	1,35	1,36
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	-	-	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	1,63	-	3,93	3,80	25,83
Valeur liquidative par part (\$)	17,06	17,92	17,32	16,52	15,79

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

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

Frais de gestion

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

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

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	48	52
Réduits premiers 3 ans	24	76
Réduits après 3 ans	48	52
Reportés premiers 7 ans	24	76
Reportés après 7 ans	48	52
Série F		
	-	100

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

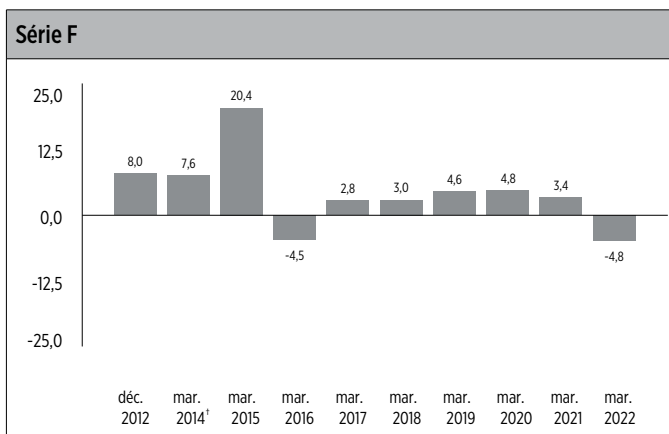
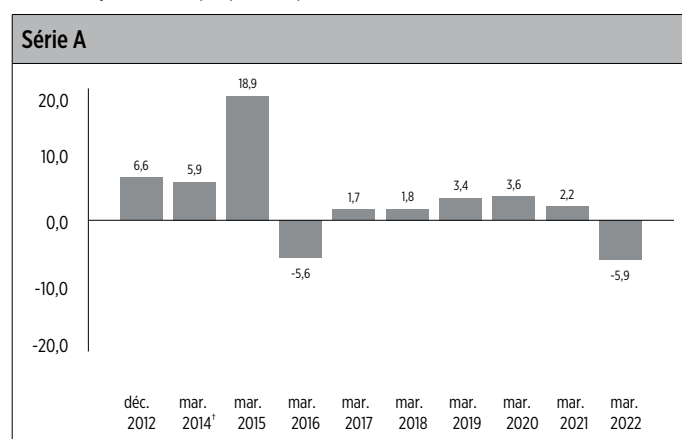
Les autres frais comprennent les frais généraux d'administration, les frais de conseils en placement et les profits.

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 imposables 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.



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

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 2022.

Rendement composé annuel, Série A				
Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série A	2,9	1,0	(0,1)	(5,9)
Indice élargi	2,3	1,4	0,1	(4,6)
Indice de référence	4,5	3,3	2,6	(1,9)

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

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 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. 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 et garanties des provinces	88,29
Placements à court terme	5,39
Trésorerie et autres actifs	3,18
Obligations du gouvernement fédéral	2,73
Contrats standardisés	0,41
	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	88,29
Fonds d'exposition aux actions mondiales IA Clarington	6,02
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 0,421 %, 2022-04-28	5,39
Trésorerie et autres actifs nets	0,30

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).

^ 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. 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