

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine Parts de Séries A, B, F, I, L, LX, O, W et X

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2024

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.

Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Mandat d'obligations de base 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 2024. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Les séries A, L et LX du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions. Les parts des séries X du Fonds sont uniquement offertes à certains investisseurs dans le cadre de restructurations de fonds communs de placement ou d'autres changements, et ne sont par ailleurs pas offertes à des fins de souscription. La série X du Fonds est fermée aux nouveaux investisseurs. Les investisseurs présentement titulaires de parts de cette série peuvent acheter des parts supplémentaires.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu d'intérêt et une appréciation du capital, tout en protégeant le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de grande qualité.

La stratégie du Fonds consiste à investir principalement dans des titres à revenu fixe de grande qualité comme les titres de créance (obligations, débetures, billets et autres créances), garantis ou non, convertibles ou non, émis ou garantis par toute province ou tout territoire du gouvernement du Canada ou une de ses agences, le gouvernement de tout autre pays ou une de ses divisions politiques et toute agence internationale ou supranationale, ou toute société.

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 régulier, dont la tolérance au risque est faible et qui comptent investir à moyen ou à long terme.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 7,2 % ou 17,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 246,3 millions de dollars au 31 mars 2023 à 228,5 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 16,1 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 8 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 6,3 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 6,1 % ou 15,3 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 249,1 millions de dollars à 233,8 millions de dollars. La valeur liquidative moyenne a une incidence sur les revenus gagnés et les dépenses engagées par le Fonds au cours de la période.

Les parts de série A du Fonds ont produit un rendement de 1,8 % pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2024. Les rendements des autres séries du Fonds sont très semblables, mais la structure des frais et des charges peut différer. Consulter la rubrique « Rendement passé » pour un complément d'information sur les rendements de chaque série.

L'indice de référence du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a enregistré un rendement de 2,1 % au cours de la même période

de 12 mois. Le calcul du rendement du Fonds pour toutes les séries tient compte de frais et de charges non compris dans le rendement de l'indice de référence.

Au cours des derniers trimestres, on a cessé de s'attendre au scénario de récession qui a fait consensus pendant la majeure partie de 2022 et de 2023, en raison de la forte hausse des taux d'intérêt en vue d'endiguer l'inflation. La réaccélération de la croissance a toutefois entraîné une reprise de l'inflation, du fait de la dynamique des salaires et de la persistance des pressions qui avaient accompagné la libération de l'épargne accumulée au sortir de la pandémie. Par conséquent, les attentes du marché à l'égard des réductions de taux d'intérêt ont été revues à la baisse; on s'attendait donc à trois réductions au cours de l'année.

Jusqu'ici, le Canada a pu échapper à la récession grâce à son boom démographique, mais sa croissance économique fait au mieux du surplace.

La surpondération des obligations de sociétés dans le Fonds a contribué au rendement, car cette catégorie d'actif a produit un rendement total nettement supérieur à celui de l'indice de référence général. La sous-pondération des obligations fédérales a aussi contribué au rendement du Fonds, car cette catégorie d'actif a accusé un retard important par rapport à l'indice de référence. Dans l'ensemble, la sélection des obligations de sociétés et de municipalités a légèrement favorisé le rendement du Fonds.

Le facteur qui a le plus pesé sur le rendement du Fonds a été la sélection des obligations fédérales. La surpondération des obligations municipales a aussi légèrement nui.

Bon nombre des positions qui ont été ajoutées ou éliminées durant la période faisaient partie d'une stratégie de gestion active de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) dans le cadre de laquelle le gestionnaire de fonds s'efforce de prévoir les fluctuations dans la courbe des taux d'intérêt. La plupart des émetteurs sont restés les mêmes, mais la date d'échéance des placements a été modifiée.

Au premier trimestre de 2024, les placements du Fonds dans des obligations de sociétés dont l'échéance est inférieure à cinq ans ont été financés par des placements à plus long terme en raison des écarts de taux (la différence de taux de rendement entre des titres de créance présentant une échéance similaire, mais des cotes de crédit différentes) qui se trouvaient à des niveaux historiquement bas et de la courbe des taux canadiens (une illustration graphique des taux et des échéances d'obligations de qualité de crédit semblable), qui demeurerait inversée, ce qui a amélioré le profil risque-rendement. Une courbe de rendement inversée signifie que les instruments de créance à long terme ont des taux de rendement inférieurs à ceux des instruments de créance à court terme.

Étant donné que la période budgétaire dans les provinces devrait se traduire par d'importants déficits et le plus important resserrement des écarts de taux depuis le début de 2022, les placements du Fonds dans les obligations provinciales ont été réduits jusqu'à ce qu'ils soient sous-pondérés par rapport à l'indice de référence. Par la suite, ces placements ont été accrûs lorsque les écarts de taux se sont élargis comme prévu.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la croissance au Canada continue de ralentir et à ce que l'inflation diminue, ce qui devrait inciter la Banque du Canada à abaisser son taux de financement à un jour plus tard cette année. Tout en conservant des perspectives favorables à l'égard des obligations, le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la volatilité reste présente sur les marchés, compte tenu principalement des réductions de taux d'intérêt par les banques centrales en

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024

2024. Sur une note positive, la volatilité pourrait créer des occasions de gérer de façon active et tactique la composition du Fonds.

Le gestionnaire de fonds croit que l'inversion de la courbe des taux commencera à s'accroître lorsque les banques centrales amorceront l'abaissement des taux directeurs plus tard cette année.

À court terme, le gestionnaire de fonds reste optimiste à l'égard des obligations de sociétés de catégorie investissement, même si le profil risque-rendement semble moins intéressant aujourd'hui qu'il y a quelques mois, compte tenu des évaluations actuelles.

Depuis le 24 octobre 2023, le Fonds offre des parts de série W.

À la fin de la période de présentation de l'information financière se terminant le 31 mars 2024, aucune part de la série LX du Fonds n'était émise ou en circulation.

Le 1^{er} avril 2023, le gestionnaire de portefeuille, soit l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc., a été remplacé par IA Gestion mondiale d'actifs inc.

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 2024, le Fonds n'a payé aucuns frais de courtage à IA Gestion privée de patrimoine inc.

Afin d'éviter le dédoublement des frais de gestion, si un Fonds investit directement dans un Fonds de référence géré par IA Clarington ou une société affiliée, il peut acheter des titres de série I (ou l'équivalent) du Fonds de référence et aucuns frais de gestion ni frais fixes ne seront imputés à l'égard de ces titres. Toutefois, si des titres de série I (ou l'équivalent) ne sont pas achetés dans ces circonstances, nous veillerons à ce qu'il n'y ait pas de dédoublement des frais de

gestion. De plus, si un Fonds investit dans un autre fonds commun de placement, il ne paiera pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat en double pour l'achat ou le rachat de titres du Fonds de référence.

Certains Fonds ont conclu ou peuvent conclure des conventions de courtier standards avec IA Gestion privée de patrimoine inc., une filiale de l'Industrielle Alliance et une société liée. Conformément à la législation en valeurs mobilières applicable, les Fonds peuvent s'appuyer sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) pour effectuer les transactions suivantes :

(a) négocier des titres d'IA Société financière inc.;

(b) investir dans des titres pendant la période où un courtier qui est une partie liée agit à titre de preneur ferme pour ces titres, ou 60 jours après la fin de cette période;

(c) acheter des titres auprès d'un autre fonds d'investissement géré par IA Clarington, ou lui vendre des titres.

Les instructions permanentes applicables exigent que ces transactions soient effectuées conformément aux politiques d'IA Clarington et qu'IA Clarington informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes. Les politiques d'IA Clarington exigent que les décisions de placement reflètent l'appréciation professionnelle du gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt des Fonds.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série A	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	11,52	12,14	13,03	13,05	12,89
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,41	0,36	0,33	0,34	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,41)	(1,10)	(0,17)	0,27	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,29	0,32	(0,56)	(0,13)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	(0,55)	(0,54)	0,32	0,36
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,28)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,20)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,10)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,28)	(0,25)	(0,23)	(0,30)	(0,20)
Actif net à la fin de la période	11,44	11,52	12,14	13,03	13,05

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série B	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,38	8,81	9,45	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,30	0,26	0,24	0,18	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,08)	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,27)	(0,60)	(0,13)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,22	0,36	(0,53)	(0,73)	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,16	(0,07)	(0,53)	(0,63)	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,20)	(0,16)	(0,17)	(0,08)	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,20)	(0,16)	(0,17)	(0,10)	-
Actif net à la fin de la période	8,33	8,38	8,81	9,45	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série L	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	11,53	12,18	13,04	13,05	12,89
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,41	0,35	0,33	0,35	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,22)	(0,22)	(0,26)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,40)	(1,33)	(0,18)	0,26	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,20	(0,08)	(0,61)	(0,28)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,01)	(1,28)	(0,72)	0,06	0,26
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,10)	(0,12)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,09)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,19)	(0,12)
Actif net à la fin de la période	11,45	11,53	12,18	13,04	13,05

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série F	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	11,68	12,28	13,20	13,12	12,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,42	0,37	0,33	0,35	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,43)	(0,96)	(0,15)	0,04	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,30	0,44	(0,35)	(1,09)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,23	(0,21)	(0,23)	(0,77)	0,53
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,36)	(0,32)	(0,33)	(0,26)	(0,33)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,36)	(0,32)	(0,33)	(0,30)	(0,33)
Actif net à la fin de la période	11,59	11,68	12,28	13,20	13,12

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série LX	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	8,62	9,15	10,00	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,15	0,26	0,14	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,08)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,20)	(1,21)	(0,11)	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,26)	(0,21)	(0,69)	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,37)	(1,29)	(0,74)	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,12)	(0,22)	(0,11)	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,12)	(0,22)	(0,11)	-	-
Actif net à la fin de la période	-	8,62	9,15	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série I	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	9,96	10,49	11,27	11,27	11,13
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,36	0,31	0,28	0,30	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,36)	(0,87)	(0,16)	0,22	0,30
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,27	0,33	(0,53)	(0,17)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,27	(0,23)	(0,41)	0,35	0,44
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,35)	(0,32)	(0,33)	(0,30)	(0,34)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,08)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,35)	(0,32)	(0,33)	(0,38)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	9,90	9,96	10,49	11,27	11,27

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série O	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	9,96	10,49	11,27	11,28	11,14
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,36	0,31	0,28	0,30	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,34)	(0,86)	(0,16)	0,23	0,29
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,29	0,34	(0,60)	(0,13)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,29	(0,23)	(0,50)	0,38	0,44
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,27)	(0,30)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,08)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,35)	(0,30)
Actif net à la fin de la période	9,91	9,96	10,49	11,27	11,28

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série W	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	10,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,17	-	-	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,02	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,12	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,29	-	-	-	-
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	-	-	-	-
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,10)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	10,59	-	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹					
Série X	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	11,52	12,13	13,01	13,03	12,88
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total du revenu	0,41	0,36	0,33	0,33	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,40)	(1,06)	(0,21)	0,27	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	0,31	0,30	(1,24)	(0,15)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,19	(0,53)	(1,27)	0,30	0,45
Distributions :					
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,24)
Dividendes⁴	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,09)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions³	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,30)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	11,44	11,52	12,13	13,01	13,03

1 Les données par part sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Selon les IFRS, l'actif net par part présenté dans les états financiers est égal à la valeur liquidative par part calculée à des fins d'évaluation du Fonds.

2 L'actif net et les distributions sont calculés en fonction du nombre de parts en circulation durant la période considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

3 Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

4 Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires					
Série A	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	8 453	10 087	15 933	24 025	26 284
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	739	875	1 313	1 844	2 014
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,09	1,09	1,09	1,20	1,44
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,44	1,40	1,40	1,43	1,44
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$)¹	11,44	11,52	12,14	13,03	13,05

Ratios et données supplémentaires					
Série B	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	10 486	8 953	4 122	5 048	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 259	1 068	468	534	-
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,10	1,10	1,11	1,13	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,10	1,10	1,11	1,13	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,01	-	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	8,33	8,38	8,81	9,45	-

Ratios et données supplémentaires					
Série F	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	15 144	17 706	13 184	39 599	7 012
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 306	1 516	1 073	3 000	534
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,48	0,47	0,48	0,48	0,53
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%)² ³ ⁴	0,48	0,47	0,48	0,48	0,53
Ratio des frais de transaction (%)⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$)¹	11,59	11,68	12,28	13,20	13,12

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

8 mars 2024

Ratios et données supplémentaires					
Série I	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	161 957	184 086	210 103	241 890	227 747
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	16 367	18 476	20 032	21 472	20 202
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	-	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	-	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,90	9,96	10,49	11,27	11,27

Ratios et données supplémentaires					
Série O	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	28 877	24 002	25 034	23 801	24 379
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 915	2 409	2 387	2 113	2 161
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$) ¹	9,91	9,96	10,49	11,27	11,28

Ratios et données supplémentaires					
Série L	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	230	417	1 647	2 206	2 188
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	20	36	135	169	168
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,45	11,53	12,18	13,04	13,05

Ratios et données supplémentaires					
Série W	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	2 527	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	238	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	0,43	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	0,43	-	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	10,59	-	-	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série LX	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	-	8	41	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	-	1	5	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,44	1,45	1,43	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,44	1,45	1,43	-	-
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	0,01	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	222,83	132,95	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ¹	-	8,62	9,15	-	-

Ratios et données supplémentaires					
Série X	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) ¹	845	1 029	1 493	430	510
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	74	89	123	33	39
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,3}	1,14	1,14	1,13	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant les renoncations et les absorptions (%) ^{2,3,4}	1,14	1,14	1,13	1,13	1,12
Ratio des frais de transaction (%) ⁵	0,01	-	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁶	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part (\$) ¹	11,44	11,52	12,13	13,01	13,03

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 1,30 % pour la série A, 0,99 % pour la série B, 0,44 % pour la série F, 0,00 % pour la série I, 1,70 % pour la série L, 1,27 % pour la série LX, 0,15 % pour la série O, 0,39 % pour la série W et 1,03 % pour la série X.

4 À son entière appréciation, le Gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion payables par le Fonds ou absorber les charges engagées par le Fonds.

5 Le ratio des frais de gestion 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.

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024

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

Frais de gestion

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

Le tableau ci-dessous illustre la ventilation des principaux services reçus par le Fonds contre paiement des frais de gestion au cours de la période, en pourcentage des frais de gestion :

Frais de gestion (%)			
Série	Frais de gestion	Répartition des services	
		Commissions de suivi	Autres frais
Série A			
Initiaux	1,10	61	39
Réduits premiers 3 ans	1,10	28	72
Réduits après 3 ans	1,10	61	39
Reportés premiers 7 ans	1,10	28	72
Reportés après 7 ans	1,10	61	39
Série B			
Initiaux	0,90	61	39
Série F			
	0,35	-	100
Série I			
	-	-	-
Série L			
FC première année	1,45	-	100
FC deuxième et troisième années	1,45	17	83
FC après 3 ans	1,45	38	62
Série O			
	-	-	-
Série W			
	0,30	-	100
Série X			
Initiaux	0,75	67	33
Réduits premiers 3 ans	0,75	33	67
Réduits après 3 ans	0,75	67	33
Reportés premiers 7 ans	0,75	33	67
Reportés après 7 ans	0,75	67	33

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.

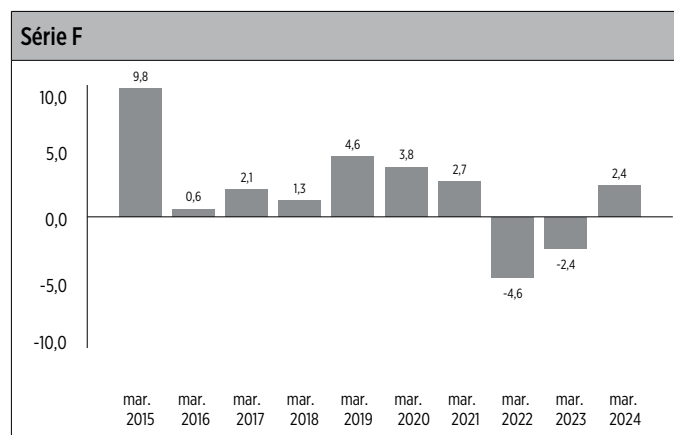
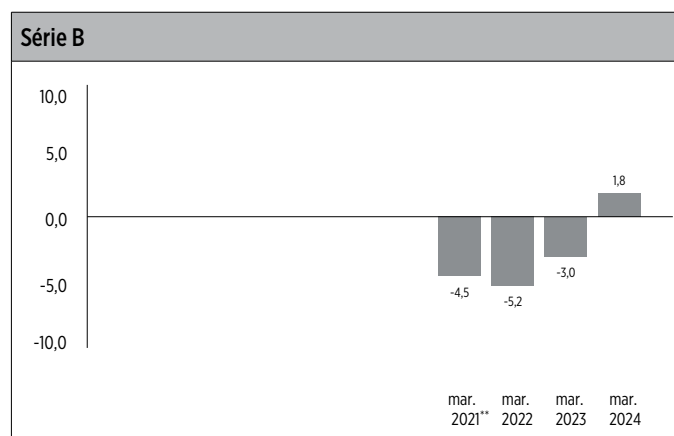
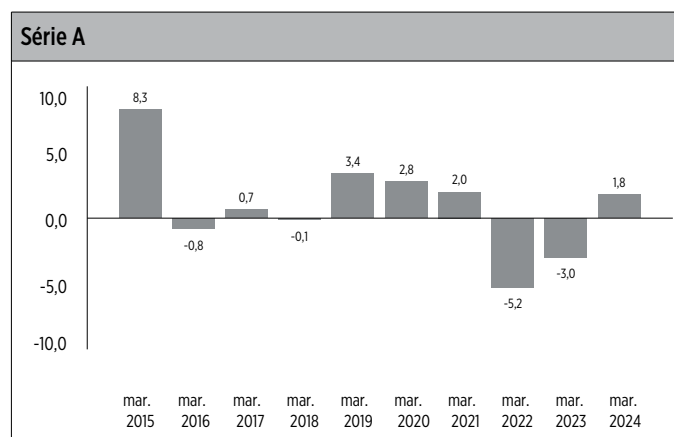
Rendement passé

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.

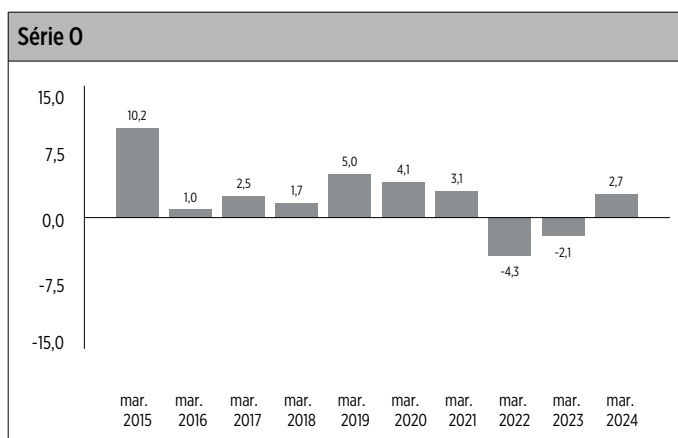
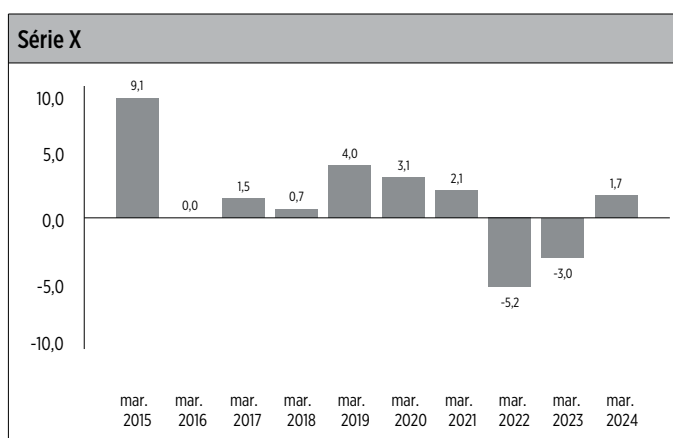
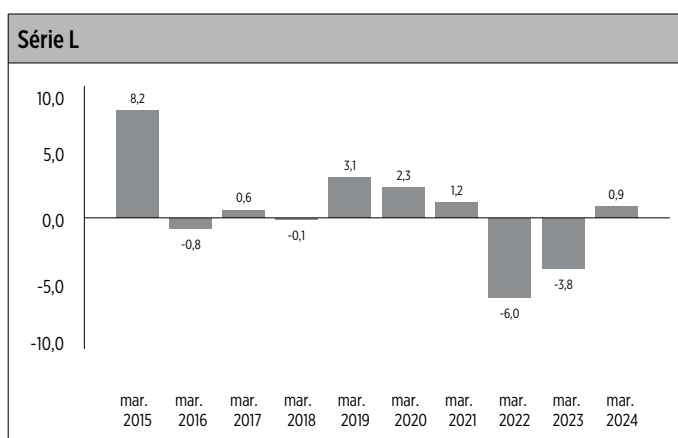
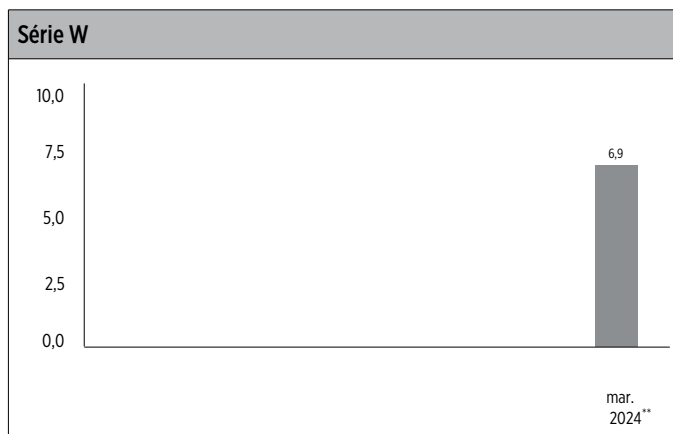
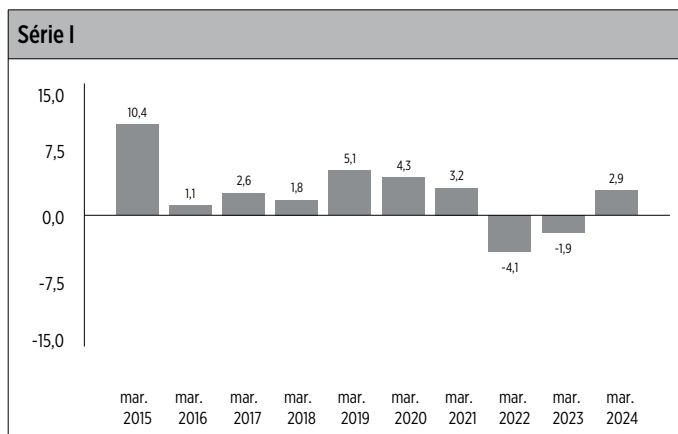
Rendements d'année en année

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 de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024



** 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 de référence ») pour les périodes terminées le 31 mars 2024.

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

Rendement composé annuel, Série B			
Pourcentage (%)	Depuis le juil.17/20	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série B	(3,0)	(2,2)	1,8
Indice de référence	(2,5)	(1,5)	2,1

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

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

31 mars 2024

Rendement composé annuel, Série I

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série I	2,5	0,8	(1,1)	2,9
Indice de référence	2,0	0,3	(1,5)	2,1

Rendement composé annuel, Série L

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série L	0,5	(1,1)	(3,0)	0,9
Indice de référence	2,0	0,3	(1,5)	2,1

Rendement composé annuel, Série O

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série O	2,3	0,6	(1,3)	2,7
Indice de référence	2,0	0,3	(1,5)	2,1

Rendement composé annuel, Série X

Pourcentage (%)	Depuis 10 ans	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Série X	1,3	(0,3)	(2,2)	1,7
Indice de référence	2,0	0,3	(1,5)	2,1

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'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 2024

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

Répartition sectorielle	%
Obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure	31,25
Obligations émises et garanties par des provinces	26,28
Obligations du gouvernement fédéral	16,58
Obligations émises et garanties par des municipalités	9,71
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	3,84
Garanties par le gouvernement fédéral	3,52
Titres adossés à des actifs	2,44
Placements à court terme	2,27
Fonds de placement - obligations	2,00
Autres	1,69
Contrats à terme standardisés	0,01
Trésorerie et autres éléments d'actif net	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	%
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 01-12-2033	5,25
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 01-12-2030	3,75
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 01-12-2053	2,92
Province de l'Ontario, 2,900 %, 02-12-2046	2,22
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,00
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 5,293 %, 06-06-2024	1,99
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 01-06-2032	1,67
La Banque Toronto-Dominion, variable, remb. par antic., 3,105 %, 2030-04-22	1,42
Province de l'Ontario, 4,700 %, 02-06-2037	1,41
Province de Québec, 3,600 %, 01-09-2033	1,36
Province du Manitoba, 4,050 %, 05-09-2045	1,32
Province de l'Ontario, 3,450 %, 02-06-2045	1,31
Province du Manitoba, 4,400 %, 05-09-2055	1,15
CDP Financière inc., 3,700 %, 08-03-2028	1,10
Transcanada Trust, variable, remb. par antic., 4,650 %, 2077-05-18	1,07
PSP Capital Inc., 3,750 %, 15-06-2029	1,07
Province de l'Alberta, 2,950 %, 01-06-2052	1,06
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,250 %, 15-03-2034	1,05
Financement-Québec, 5,250 %, 01-06-2034	1,01
Province de l'Ontario, 4,150 %, 02-06-2034	1,01
Province de l'Ontario, 1,350 %, 02-12-2030	1,01
CDP Financière inc., 4,200 %, 02-12-2030	1,00
CPPIB Capital Inc., 3,600 %, 02-06-2029	0,96
Gouvernement du Canada, 5,000 %, 01-06-2037	0,93
Province de Québec, 3,100 %, 01-12-2051	0,93

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

Risque de crédit	%
AAA	26,13
AA	26,72
A	29,33
BBB	12,26
BB	0,87
R1	2,27

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).

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 : 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 : info@iaclarington.com • www.iaclarington.com