Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

Parts de Séries A, B, F, I, L, O, W et X

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 septembre 2024

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou 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 inc.

Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2024

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 6 mois terminée le 30 septembre 2024. Placements IA Clarington inc. est le gestionnaire (le « Gestionnaire ») du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille du Fonds est iA Gestion mondiale d'actifs inc. (« iAGMA », le « Gestionnaire de portefeuille » ou le « gestionnaire de fonds »).

Les séries A et L du Fonds sont fermées aux nouvelles souscriptions. La série X du Fonds est uniquement offerte 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.

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a augmenté de 3,0 % ou 6,8 millions de dollars au cours de la période, passant de 228,5 millions de dollars au 31 mars 2024 à 235,3 millions de dollars au 30 septembre 2024. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 2,1 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 4,4 millions de dollars issue de distributions et d'une augmentation de 13,3 millions de dollars issue d'opérations de placement, incluant la volatilité du marché, les revenus et les dépenses.

La valeur liquidative moyenne du Fonds a diminué de 1,5 % ou 3,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 233,8 millions de dollars à 230,4 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 5,4 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 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, l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a obtenu un rendement de 5,6 % pour la même période de six 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 de la période, l'économie mondiale a poursuivi sa trajectoire vers la normalisation, et des événements importants se sont produits dans des régions clés.

L'économie américaine a continué de se normaliser au cours de la période. Le rythme de la création d'emplois a ralenti depuis avril, et les révisions historiques ont montré qu'un nombre d'emplois inférieur à celui initialement déclaré a été créé depuis le printemps 2023. Même si les embauches ont ralenti, le taux de participation a continué d'augmenter, ce qui a entraîné une hausse du taux de chômage. À la fin du troisième trimestre, l'économie américaine affichait plus de signes de stabilité que de faiblesse, en particulier en ce qui a trait aux dépenses de consommation, qui sont demeurées robustes. Les pressions inflationnistes se sont atténuées, ce qui indique une transition vers une croissance plus durable.

L'économie canadienne semble se trouver en situation précaire sur la base des données par habitant, car la faible productivité demeure problématique malgré la forte croissance de la population. Le marché de l'habitation reste à risque, car la Banque du Canada (BdC) semble se diriger à toute vitesse vers un taux directeur neutre d'environ 3 %, qui devrait être atteint au milieu de 2025.

À l'échelle mondiale, la désinflation s'est poursuivie, car les pressions sur la chaîne d'approvisionnement se sont atténuées et les prix des produits de base se sont stabilisés. Par exemple, l'inflation dans la zone euro a baissé à 1,8 % en septembre, et l'inflation dans les marchés émergents a généralement affiché une tendance à la baisse. Cette situation a ouvert la voie à des réductions synchronisées des taux d'intérêt par les banques centrales dans le monde, ce qui a eu pour effet favorable d'accroître la liquidité de l'économie mondiale.

Même si le Fonds sous-pondérait le segment des obligations provinciales, les obligations détenues étaient généralement assorties d'échéances plus longues que celles de l'indice de référence. Ces placements ont inscrit des rendements supérieurs, étant donné que les taux étaient moins élevés, ce qui a contribué au rendement. La sélection de titres dans le segment fédéral a aussi rehaussé les résultats.

Le facteur qui a le plus nui au rendement au cours de la période a été la sélection des obligations municipales.

Bon nombre des achats et des ventes de positions précises du Fonds ont été effectués dans le cadre d'une stratégie active dans le cadre de laquelle le gestionnaire de fonds s'efforce de prévoir les fluctuations de la courbe des taux d'intérêt afin de gérer la sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt. La plupart des émetteurs sont restés les mêmes, mais la date d'échéance des placements a été modifiée.

Les placements réduits comprenaient des obligations municipales notées, car ces titres n'offrent qu'un faible rendement supplémentaire.

Événements récents

Le gestionnaire de fonds estime que le moment et le rythme des réductions de taux d'intérêt devraient soutenir la réaccélération de la croissance économique réelle du Canada en 2025, ainsi qu'une sortie de la récession prolongée par habitant. Le gestionnaire de fonds s'attend également à ce que l'inflation continue de ralentir au Canada et aux États-Unis.

Le gestionnaire de fonds est prudent à l'égard des obligations de sociétés, tout en privilégiant les obligations à plus court terme. Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que la volatilité des taux se poursuive, ce qui devrait créer des occasions de gérer activement et tactiquement le positionnement du Fonds.

Les parts de série LX du Fonds ont été dissoutes le 14 juin 2024.

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 6 mois terminée le 30 septembre 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.

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	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**11,44**	11,52	12,14	13,03	13,05	12,89
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,23**	0,41	0,36	0,33	0,34	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,07)**	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,06**	(0,41)	(1,10)	(0,17)	0,27	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,37**	0,29	0,32	(0,56)	(0,13)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,59**	0,17	(0,55)	(0,54)	0,32	0,36
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,17)**	(0,28)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,20)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,10)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,17)**	(0,28)	(0,25)	(0,23)	(0,30)	(0,20)
Actif net à la fin de la période	**11,88**	11,44	11,52	12,14	13,03	13,05

Actif net par part du Fonds ($)[1]

Série B	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**8,33**	8,38	8,81	9,45	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,17**	0,30	0,26	0,24	0,18	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,05)**	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,08)	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,04**	(0,27)	(0,60)	(0,13)	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,27**	0,22	0,36	(0,53)	(0,73)	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,43**	0,16	(0,07)	(0,53)	(0,63)	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,13)**	(0,20)	(0,16)	(0,17)	(0,08)	–
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,02)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,13)**	(0,20)	(0,16)	(0,17)	(0,10)	–
Actif net à la fin de la période	**8,64**	8,33	8,38	8,81	9,45	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série F	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**11,59**	11,68	12,28	13,20	13,12	12,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,24**	0,42	0,37	0,33	0,35	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,03)**	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,07**	(0,43)	(0,96)	(0,15)	0,04	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,38**	0,30	0,44	(0,35)	(1,09)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,66**	0,23	(0,21)	(0,23)	(0,77)	0,53
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,20)**	(0,36)	(0,32)	(0,33)	(0,26)	(0,33)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,04)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,20)**	(0,36)	(0,32)	(0,33)	(0,30)	(0,33)
Actif net à la fin de la période	**12,05**	11,59	11,68	12,28	13,20	13,12

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série O	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**9,91**	9,96	10,49	11,27	11,28	11,14
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,20**	0,36	0,31	0,28	0,30	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,06**	(0,34)	(0,86)	(0,16)	0,23	0,29
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,33**	0,29	0,34	(0,60)	(0,13)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,58**	0,29	(0,23)	(0,50)	0,38	0,44
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,19)**	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,27)	(0,30)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,08)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,19)**	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,35)	(0,30)
Actif net à la fin de la période	**10,29**	9,91	9,96	10,49	11,27	11,28

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série I	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**9,90**	9,96	10,49	11,27	11,27	11,13
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,20**	0,36	0,31	0,28	0,30	0,34
Total des charges (excluant les distributions)	**–**	–	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,05**	(0,36)	(0,87)	(0,16)	0,22	0,30
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,34**	0,27	0,33	(0,53)	(0,17)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,59**	0,27	(0,23)	(0,41)	0,35	0,44
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,20)**	(0,35)	(0,32)	(0,33)	(0,30)	(0,34)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,08)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,20)**	(0,35)	(0,32)	(0,33)	(0,38)	(0,34)
Actif net à la fin de la période	**10,28**	9,90	9,96	10,49	11,27	11,27

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série W	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**10,59**	10,00	–	–	–	–
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,22**	0,17	–	–	–	–
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,02)**	(0,02)	–	–	–	–
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,08**	0,02	–	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,35**	0,12	–	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,63**	0,29	–	–	–	–
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,18)**	(0,10)	–	–	–	–
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,18)**	(0,10)	–	–	–	–
Actif net à la fin de la période	**11,02**	10,59	–	–	–	–

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série L	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**11,45**	11,53	12,18	13,04	13,05	12,89
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,23**	0,41	0,35	0,33	0,35	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,11)**	(0,22)	(0,22)	(0,26)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,03**	(0,40)	(1,33)	(0,18)	0,26	0,33
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,31**	0,20	(0,08)	(0,61)	(0,28)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,46**	(0,01)	(1,28)	(0,72)	0,06	0,26
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,14)**	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,10)	(0,12)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,09)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,14)**	(0,19)	(0,19)	(0,08)	(0,19)	(0,12)
Actif net à la fin de la période	**11,87**	11,45	11,53	12,18	13,04	13,05

Actif net par part du Fonds ($)[1]						
Série X	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Actif net au début de la période	**11,44**	11,52	12,13	13,01	13,03	12,88
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total du revenu	**0,23**	0,41	0,36	0,33	0,33	0,39
Total des charges (excluant les distributions)	**(0,07)**	(0,13)	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés pour la période	**0,06**	(0,40)	(1,06)	(0,21)	0,27	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour la période	**0,38**	0,31	0,30	(1,24)	(0,15)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2]	**0,60**	0,19	(0,53)	(1,27)	0,30	0,45
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	**(0,17)**	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,24)
Dividendes[4]	**–**	–	–	–	–	–
Gains en capital	**–**	–	–	–	(0,09)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	**(0,17)**	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,30)	(0,24)
Actif net à la fin de la période	**11,88**	11,44	11,52	12,13	13,01	13,03

1 Les données par part proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes, et des états financiers intermédiaires non audités pour la période actuelle terminée le 30 septembre 2024. Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « 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	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**7 786**	8 453	10 087	15 933	24 025	26 284
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**655**	739	875	1 313	1 844	2 014
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,10**	1,09	1,09	1,09	1,20	1,44
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,44**	1,44	1,40	1,40	1,43	1,44
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,88**	11,44	11,52	12,14	13,03	13,05

Ratios et données supplémentaires

Série B	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**9 090**	10 486	8 953	4 122	5 048	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**1 051**	1 259	1 068	468	534	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,10**	1,10	1,10	1,11	1,13	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,10**	1,10	1,10	1,11	1,13	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**8,64**	8,33	8,38	8,81	9,45	–

Ratios et données supplémentaires

Série F	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**17 980**	15 144	17 706	13 184	39 599	7 012
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**1 492**	1 306	1 516	1 073	3 000	534
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,48**	0,48	0,47	0,48	0,48	0,53
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,48**	0,48	0,47	0,48	0,48	0,53
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**12,05**	11,59	11,68	12,28	13,20	13,12

Ratios et données supplémentaires

Série I	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**163 570**	161 957	184 086	210 103	241 890	227 747
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**15 917**	16 367	18 476	20 032	21 472	20 202
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**–**	–	0,01	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**–**	–	0,01	0,01	0,01	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,28**	9,90	9,96	10,49	11,27	11,27

Ratios et données supplémentaires

Série L	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**125**	230	417	1 647	2 206	2 188
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**11**	20	36	135	169	168
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,90**	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,90**	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,87**	11,45	11,53	12,18	13,04	13,05

Ratios et données supplémentaires

Série O	09/30 2024	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**31 860**	28 877	24 002	25 034	23 801	24 379
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**3 096**	2 915	2 409	2 387	2 113	2 161
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,17**	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,17**	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**10,29**	9,91	9,96	10,49	11,27	11,28

Ratios et données supplémentaires						
Série W	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**4 000**	2 527	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**363**	238	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**0,41**	0,43	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**0,41**	0,43	–	–	–	–
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,02**	10,59	–	–	–	–

Ratios et données supplémentaires						
Série X	**09/30 2024**	03/31 2024	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ($)[1]	**847**	845	1 029	1 493	430	510
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]	**71**	74	89	123	33	39
Ratio des frais de gestion (%)[2 3]	**1,13**	1,14	1,14	1,13	1,13	1,12
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les absorptions (%)[2 3 4]	**1,13**	1,14	1,14	1,13	1,13	1,12
Ratio des frais de transaction (%)[5]	**0,01**	0,01	–	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[6]	**143,76**	187,34	222,83	132,95	217,04	212,70
Valeur liquidative par part ($)[1]	**11,88**	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, 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 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 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 (%)			
		Répartition des services	
Série	**Frais de gestion**	**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.

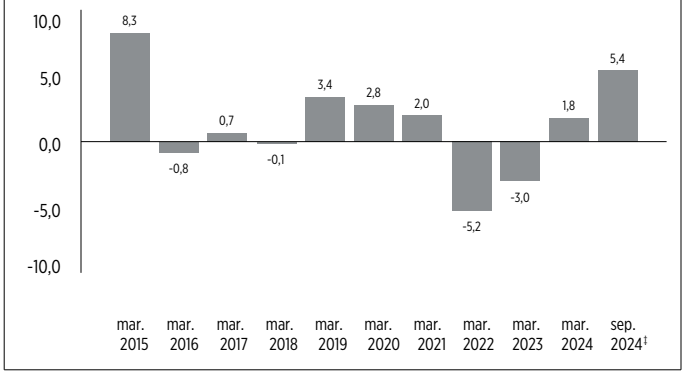
Rendements d'année en année

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.

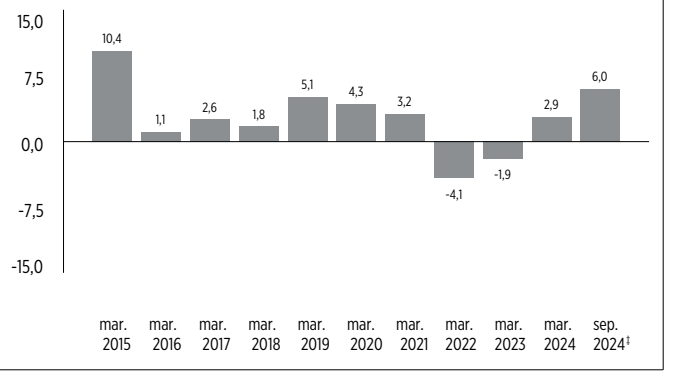
Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2024

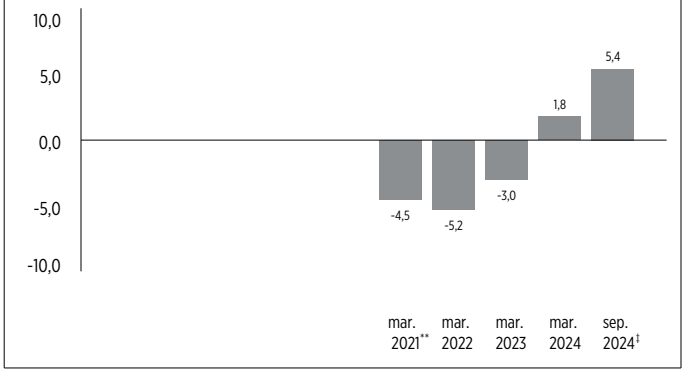
Série A



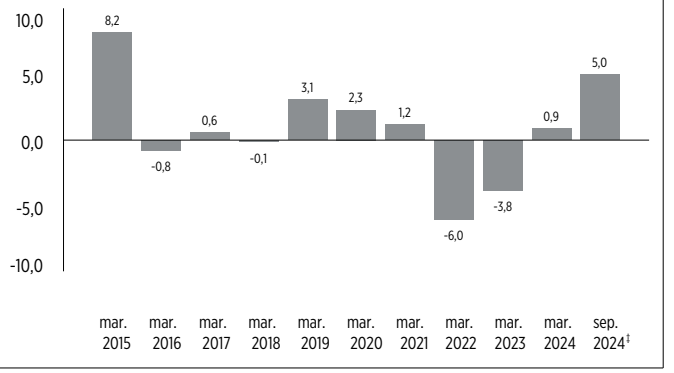
Série I



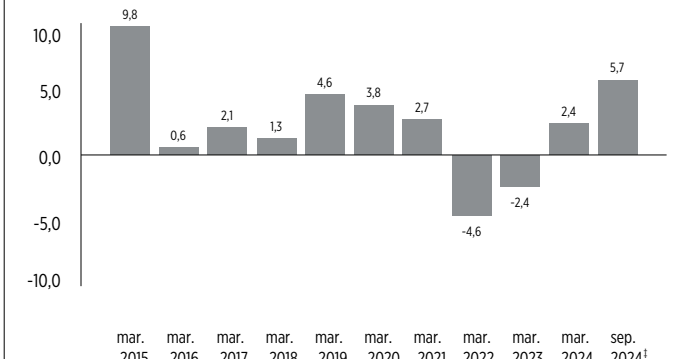
Série B



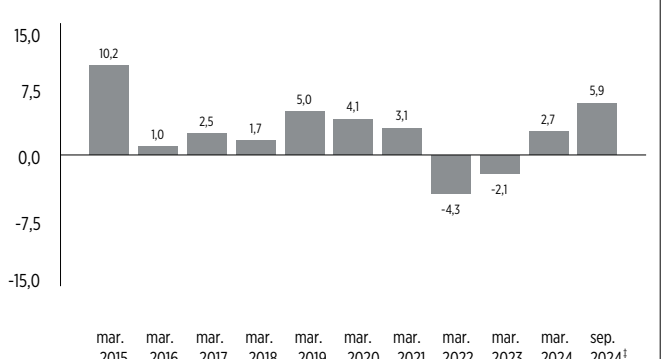
Série L



Série F

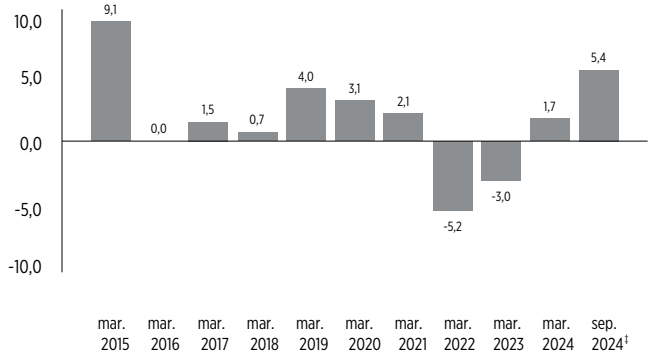


Série O



Série W

Série X



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

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

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 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	32,39
Obligations émises et garanties par des provinces	27,79
Obligations du gouvernement fédéral	19,32
Obligations émises et garanties par des municipalités	6,68
Placements à court terme	3,73
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	3,48
Fonds de placement - obligations	2,26
Titres adossés à des actifs	1,87
Autres	1,33
Contrats à terme standardisés	0,03
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,12
	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 %, 2034-12-01	7,77
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	6,27
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	4,69
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 4,197 %, 2024-12-18	3,73
Province de Québec, 4,450 %, 2034-09-01	2,99
Province de Québec, 4,400 %, 2055-12-01	2,48
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2055-12-02	2,27
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,94
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	1,75
Province de l'Ontario, 4,150 %, 2034-06-02	1,73
La Banque Toronto-Dominion, variable, remb. par antic., 3,105 %, 2030-04-22	1,40
Province du Manitoba, 4,050 %, 2045-09-05	1,34
Enbridge Inc., variable, remb. par antic., 5,375 %, 2077-09-27	1,19
Province du Manitoba, 4,400 %, 2055-09-05	1,15
Encaisse et autres éléments d'actif net	1,12
Banque Canadienne Impériale de Commerce, variable, remb. par antic., 1,960 %, 2031-04-21	1,10
Banque Équitable, 3,650 %, 2029-09-01	1,09
Transcanada Trust, série 17-B, variable, remb. par antic., 4,650 %, 2077-05-18	1,09
Financement-Québec, 5,250 %, 2034-06-01	1,02
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	1,01
Société Financière Manuvie, variable, remb. par antic., 5,409 %, 2033-03-10	0,97
Province de l'Alberta, 2,950 %, 2052-06-01	0,97
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2030-12-02	0,94
Compagnie Crédit Ford du Canada, remb. par antic., 2,961 %, 2026-09-16	0,93
Banque de Montréal, variable, remb. par antic., 1,928 %, 2031-07-22	0,87

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

Risque de crédit	%
AAA	22,85
AA	23,71
A	30,77
BBB	14,76
BB	0,77
R1	3,73

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

iA Placements Clarington MC