

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

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

30 septembre 2023

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 522, avenue University, bureau 700, Toronto (Ontario) M5G 1Y7, ou en visitant notre site Web à [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com) ou celui de SEDAR à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse par la direction du rendement du Fonds

L'analyse par la direction du rendement du Mandat d'obligations 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 2023. 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, 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.

## Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué de 8,5 % ou 20,9 millions de dollars au cours de la période, passant de 246,3 millions de dollars au 31 mars 2023 à 225,4 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette variation de l'actif net découle d'une diminution de 5,9 millions de dollars issue de rachats nets, d'une diminution de 4,2 millions de dollars issue de distributions et d'une diminution de 10,8 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 3,8 % ou 9,4 millions de dollars par rapport à la période précédente, passant de 249,1 millions de dollars à 239,7 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 -4,9 % pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023. 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 -4,5 % 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 surpassé les prévisions consensuelles, et les marchés mondiaux sont graduellement devenus plus optimistes durant l'année, en raison du discours dominant selon lequel une récession pourrait être évitée.

La politique d'immigration du Canada a fait de l'économie du pays l'une des plus résilientes parmi les marchés développés. Son taux de croissance de la population actuel est de 3,1 % sur 12 mois, soit le rythme le plus rapide depuis le baby-boom des années 1950 et 1960, et est presque entièrement attribuable à la migration internationale. Cela exacerbe toutefois certains problèmes, comme les coûts élevés du logement.

La hausse des taux d'intérêt a eu une incidence plus importante sur les obligations à long terme au cours de la période, l'indice des obligations à long terme FTSE Canada inscrivant un rendement de -8,9 %, comparativement à -0,9 % pour l'indice des obligations à court terme FTSE Canada.

La probabilité croissante que les taux d'intérêt restent plus élevés pendant plus longtemps a fait grimper les taux des obligations du Trésor américain à 10 ans de 80 points de base (pb). La nouvelle accentuation de la courbe des taux (lorsque les obligations à long terme offrent des taux plus élevés que les obligations à court terme) a également été un thème important. Parmi les autres facteurs qui ont entraîné la baisse de confiance des investisseurs, mentionnons l'explosion des déficits aux États-Unis, les pressions inflationnistes persistantes et la politique plus agressive de la Réserve fédérale américaine.

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 provinciales au sein du Fonds a aussi favorisé le rendement. Au deuxième trimestre de 2023, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence, en partie en raison de la sous-pondération des obligations fédérales, qui ont été à la traîne dans un contexte de hausse des taux. La position du Fonds dans les obligations municipales non notées a également contribué au rendement, car leurs échéances courtes les ont aidées à surpasser le marché, alors que les taux obligataires augmentaient.

Au troisième trimestre, la durée plus longue du Fonds (sensibilité plus élevée aux taux d'intérêt) par rapport à l'indice de référence a nui au rendement. Pour ce qui est des obligations fédérales, le Fonds visait à compenser la sous-pondération de ce segment surperformant en détenant des obligations à long terme, mais ces titres ont été à la traîne dans un contexte où les taux ont fortement augmenté et la courbe des taux s'est accentuée. La sous-pondération des obligations provinciales a avantagé le Fonds, puisque ces titres ont été surpassés par l'indice de référence, mais la part d'obligations provinciales à long terme a nui au rendement.

La sélection des obligations fédérales et provinciales dans le Fonds a également pesé sur le rendement, en particulier dans le segment à court terme de la courbe des taux (une illustration graphique des taux et des échéances d'obligations de qualité de crédit semblables).

De nombreuses positions qui ont été ajoutées ou éliminées faisaient partie d'une stratégie de gestion active de la durée 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.

## Événements récents

Le gestionnaire de fonds s'attend à ce que les taux obligataires diminuent au cours des 12 prochains mois, à mesure que les effets des importantes hausses de taux d'intérêt se feront sentir dans l'économie mondiale. Déjà, le gestionnaire de fonds voit des signaux d'avertissement dans les données économiques. Les actifs risqués reflètent maintenant les effets de la hausse des taux, car les actions ont cédé une bonne partie de leurs gains enregistrés depuis le début de l'année et les écarts de taux des titres à rendement élevé ont augmenté de 50 pb.

À la fin de la période, le Fonds surpondérait la durée et maintiendra probablement ce positionnement, puisque les taux obligataires devraient diminuer au cours des prochains mois. La volatilité demeure préoccupante, de sorte que le gestionnaire de fonds gèrera la durée du Fonds de façon tactique. Le Fonds surpondérait les obligations de sociétés de catégorie investissement, qui ont inscrit des rendements supérieurs, mais son exposition aux obligations de sociétés a été quelque peu réduite, car le ralentissement de l'économie devrait accroître les

# Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2023

écarts de taux. Le Fonds continue de surpondérer les obligations non notées émises par des municipalités de la province de Québec.

Le 1<sup>er</sup> 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 6 mois terminée le 30 septembre 2023, 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	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,52	12,14	13,03	13,05	12,89	12,67
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,36	0,33	0,34	0,39	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,19)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,28)	(1,10)	(0,17)	0,27	0,35	(0,16)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,32	(0,56)	(0,13)	(0,19)	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,36</b>	<b>0,37</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,14)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,20)	(0,21)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,10)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,82</b>	<b>11,52</b>	<b>12,14</b>	<b>13,03</b>	<b>13,05</b>	<b>12,89</b>

# Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série B	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,38	8,81	9,45	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,15	0,26	0,24	0,18	-	-
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,08)	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,20)	(0,60)	(0,13)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,31)	0,36	(0,53)	(0,73)	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,63)</b>	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,16)	(0,17)	(0,08)	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,10)</b>	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,87</b>	<b>8,38</b>	<b>8,81</b>	<b>9,45</b>	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,53	12,18	13,04	13,05	12,89	12,68
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,35	0,33	0,35	0,39	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,26)	(0,27)	(0,26)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,27)	(1,33)	(0,18)	0,26	0,33	(0,14)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,33)	(0,08)	(0,61)	(0,28)	(0,20)	0,39
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(1,28)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,26</b>	<b>0,42</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,19)	(0,08)	(0,10)	(0,12)	(0,17)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,09)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,82</b>	<b>11,53</b>	<b>12,18</b>	<b>13,04</b>	<b>13,05</b>	<b>12,89</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,68	12,28	13,20	13,12	12,97	12,77
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,21	0,37	0,33	0,35	0,39	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,28)	(0,96)	(0,15)	0,04	0,35	(0,15)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,42)	0,44	(0,35)	(1,09)	(0,14)	0,25
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,77)</b>	<b>0,53</b>	<b>0,45</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,18)	(0,32)	(0,33)	(0,26)	(0,33)	(0,36)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,96</b>	<b>11,68</b>	<b>12,28</b>	<b>13,20</b>	<b>13,12</b>	<b>12,97</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série LX	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	8,62	9,15	10,00	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
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	(0,18)	(1,21)	(0,11)	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,24)	(0,21)	(0,69)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(1,29)</b>	<b>(0,74)</b>	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,12)	(0,22)	(0,11)	-	-	-
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,11)</b>	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,07</b>	<b>8,62</b>	<b>9,15</b>	-	-	-

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,96	10,49	11,27	11,27	11,13	10,94
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,18	0,31	0,28	0,30	0,34	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,24)	(0,87)	(0,16)	0,22	0,30	(0,13)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,37)	0,33	(0,53)	(0,17)	(0,20)	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>0,35</b>	<b>0,44</b>	<b>0,55</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,18)	(0,32)	(0,33)	(0,30)	(0,34)	(0,36)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,08)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,35</b>	<b>9,96</b>	<b>10,49</b>	<b>11,27</b>	<b>11,27</b>	<b>11,13</b>

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série O	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	9,96	10,49	11,27	11,28	11,14	10,96
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,18	0,31	0,28	0,30	0,34	0,36
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,24)	(0,86)	(0,16)	0,23	0,29	(0,13)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,38)	0,34	(0,60)	(0,13)	(0,17)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,44</b>	<b>0,50</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,16)	(0,30)	(0,31)	(0,27)	(0,30)	(0,35)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,08)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,36</b>	<b>9,96</b>	<b>10,49</b>	<b>11,27</b>	<b>11,28</b>	<b>11,14</b>

# Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2023

Actif net par part du Fonds (\$)¹						
Série X	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Actif net au début de la période	11,52	12,13	13,01	13,03	12,88	12,67
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités:</b>						
Total du revenu	0,20	0,36	0,33	0,33	0,39	0,42
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,28)	(1,06)	(0,21)	0,27	0,35	(0,16)
Gains (pertes) non réalisés pour la période	(0,41)	0,30	(1,24)	(0,15)	(0,14)	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(1,27)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,45</b>	<b>0,44</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	(0,14)	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,24)	(0,27)
Dividendes ⁴	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,09)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions³</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,81</b>	<b>11,52</b>	<b>12,13</b>	<b>13,01</b>	<b>13,03</b>	<b>12,88</b>

- 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 2023. 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.
- 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.
- Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Les dividendes sont admissibles au crédit d'impôt pour dividendes canadien, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires						
Série A	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	8 980	10 087	15 933	24 025	26 284	26 321
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	830	875	1 313	1 844	2 014	2 042
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,09	1,09	1,09	1,20	1,44	1,69
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,40	1,40	1,40	1,43	1,44	1,69
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,82	11,52	12,14	13,03	13,05	12,89

Ratios et données supplémentaires						
Série B	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	8 095	8 953	4 122	5 048	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 029	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 renoncements et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,10	1,10	1,11	1,13	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	0,01	0,01	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	86,69	222,83	132,95	217,04	-	-
Valeur liquidative par part (\$)¹	7,87	8,38	8,81	9,45	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série F	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	15 752	17 706	13 184	39 599	7 012	9 452
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 437	1 516	1 073	3 000	534	729
Ratio des frais de gestion (%)²³	0,47	0,47	0,48	0,48	0,53	0,52
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)² ³ ⁴	0,47	0,47	0,48	0,48	0,53	0,52
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,96	11,68	12,28	13,20	13,12	12,97

Ratios et données supplémentaires						
Série I	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	166 816	184 086	210 103	241 890	227 747	199 146
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	17 839	18 476	20 032	21 472	20 202	17 891
Ratio des frais de gestion (%)²³	-	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)² ³ ⁴	-	0,01	0,01	0,01	-	-
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$)¹	9,35	9,96	10,49	11,27	11,27	11,13

Ratios et données supplémentaires						
Série L	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$)¹	265	417	1 647	2 206	2 188	1 559
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	24	36	135	169	168	121
Ratio des frais de gestion (%)²³	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96	1,95
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%)² ³ ⁴	1,93	1,93	1,94	1,96	1,96	1,95
Ratio des frais de transaction (%)⁵	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁶	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$)¹	10,82	11,53	12,18	13,04	13,05	12,89

# Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2023

Ratios et données supplémentaires						
Série LX	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	2	8	41	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	0,2	1	5	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,46	1,45	1,43	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,46	1,45	1,43	-	-	-
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	0,01	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	86,69	222,83	132,95	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	8,07	8,62	9,15	-	-	-

Ratios et données supplémentaires						
Série O	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	24 679	24 002	25 034	23 801	24 379	22 375
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 637	2 409	2 387	2 113	2 161	2 008
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,17
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	9,36	9,96	10,49	11,27	11,28	11,14

Ratios et données supplémentaires						
Série X	09/30 2023	03/31 2023	03/31 2022	03/31 2021	03/31 2020	03/31 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) (\$) <sup>1</sup>	836	1 029	1 493	430	510	691
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	77	89	123	33	39	54
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2,3</sup>	1,13	1,14	1,13	1,13	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant les renoncements et les absorptions (%) <sup>2,3,4</sup>	1,13	1,14	1,13	1,13	1,12	1,12
Ratio des frais de transaction (%) <sup>5</sup>	-	-	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>6</sup>	86,69	222,83	132,95	217,04	212,70	216,34
Valeur liquidative par part (\$) <sup>1</sup>	10,81	11,52	12,13	13,01	13,03	12,88

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 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 (%)		
Série	Commissions de suivi	Autres frais
Série A		
Initiaux	61	39
Réduits premiers 3 ans	28	72
Réduits après 3 ans	61	39
Reportés premiers 7 ans	28	72
Reportés après 7 ans	61	39
Série B		
Initiaux	61	39
Série F		
	-	100
Série I		
	-	-
Séries L et LX		
FC première année	-	100
FC deuxième et troisième années	17	83
FC après 3 ans	38	62
Série O		
	-	-
Série X		
Initiaux	67	33
Réduits premiers 3 ans	33	67
Réduits après 3 ans	67	33
Reportés premiers 7 ans	33	67
Reportés après 7 ans	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

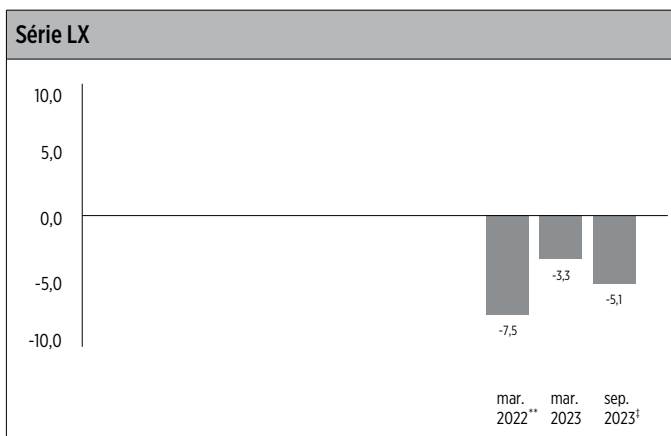
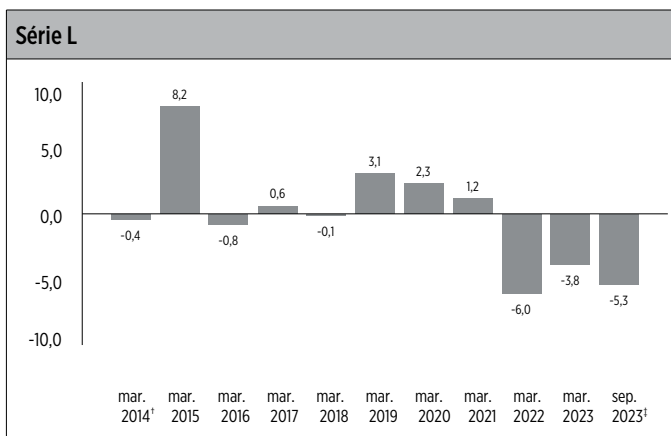
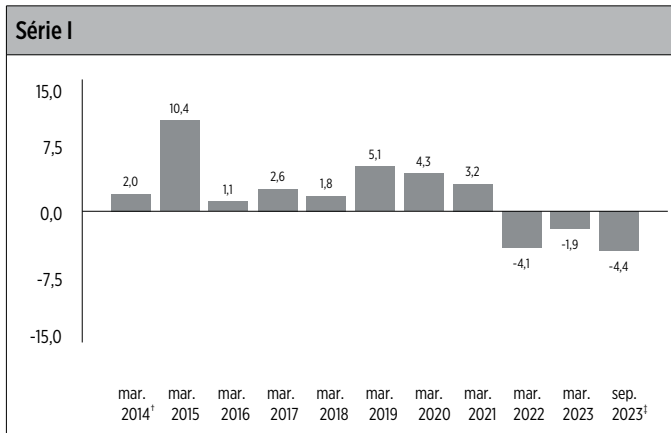
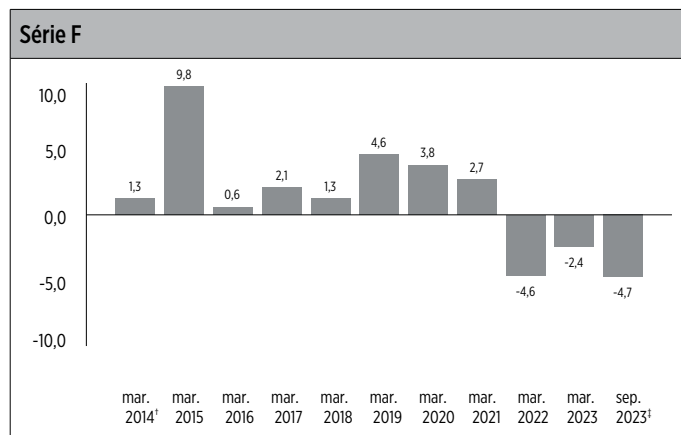
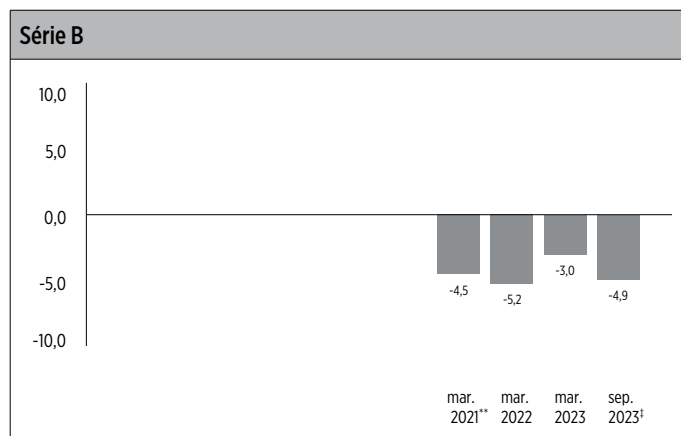
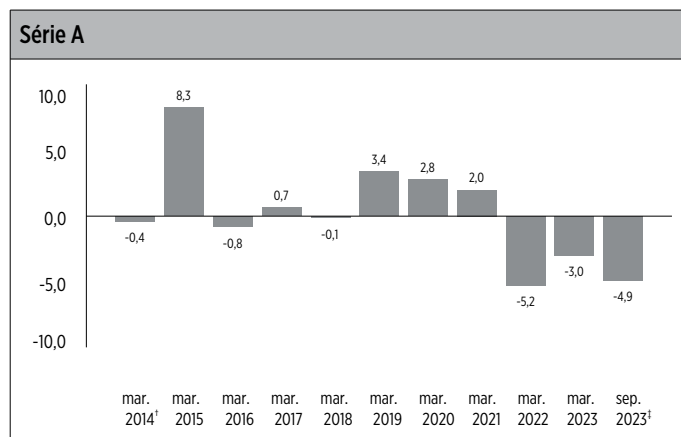
# Mandat d'obligations de base IA Gestion de patrimoine

30 septembre 2023

auraient réduit le rendement. Le rendement enregistré par le Fonds par le passé n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

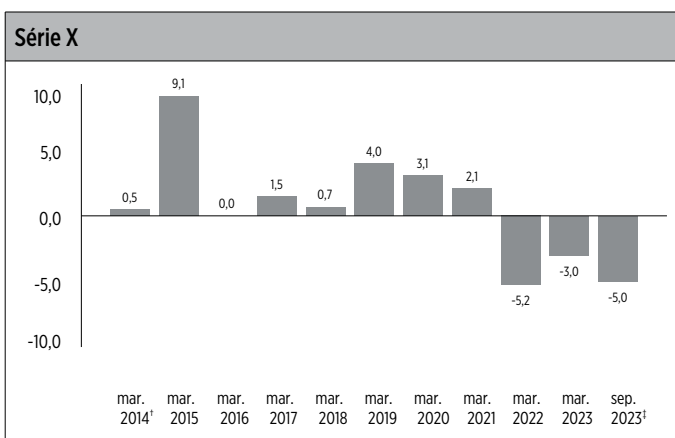
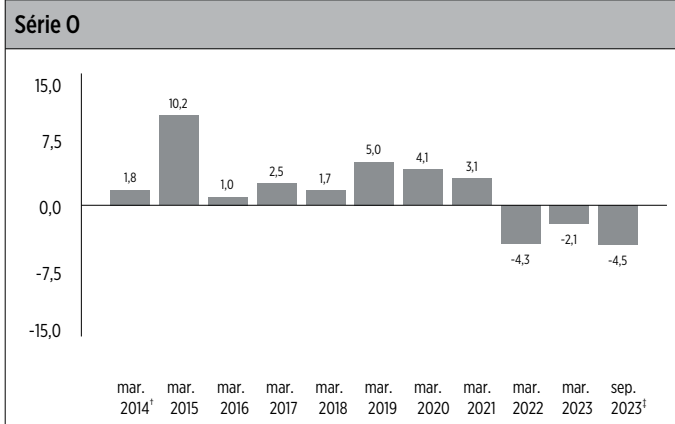
## Rendements d'année en année

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 2023



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

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

‡ Le rendement indiqué correspond à la période de 6 mois terminée le 30 septembre 2023.

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

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	29,83
Obligations et garanties des provinces	25,22
Obligations du gouvernement fédéral	22,16
Obligations et garanties des municipalités	8,74
Garantie d'emprunt du gouvernement du Canada	4,19
Obligations de sociétés américaines de qualité supérieure	3,62
Titres adossés à des créances mobilières	2,32
Placements à court terme	1,32
Autres	1,57
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,03
	<b>100,00</b>

Les principaux placements détenus par le Fonds (jusqu'à 25) sont indiqués en pourcentage du total de la valeur liquidative :

Les principaux titres en portefeuille	%
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	14,75
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,24
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,13
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	1,49
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	1,47
Province du Manitoba, 4,050 %, 2045-09-05	1,34
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,34
Gouvernement du Canada, Bons du Trésor, 5,109 %, 2023-12-21	1,32
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2032-06-02	1,29
CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2032-06-02	1,16
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2030-12-02	1,13
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 2027-03-08	1,11
CDP Financière inc., 3,700 %, 2028-03-08	1,08
Province de l'Alberta, 2,950 %, 2052-06-01	1,06
PSP Capital Inc., 3,750 %, 2029-06-15	1,03
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,03
Financement-Québec, 5,250 %, 2034-06-01	0,98
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	0,92
Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	0,89
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario, 4,150 %, 2029-11-01	0,89
Province du Nouveau-Brunswick, 3,050 %, 2050-08-14	0,85
Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	0,81
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 2025-03-07	0,80
Hydro-Québec, 4,000 %, 2063-02-15	0,79
PSP Capital Inc., 4,150 %, 2033-06-01	0,78

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

Risque de crédit	%
AAA	32,01
AA	27,74
A	28,58
BBB	8,92
BB	0,40
R1	1,32

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



## 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](mailto:info@iaclarington.com) • [www.iaclarington.com](http://www.iaclarington.com)

