

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF

30 septembre 2023

Analyse du rendement par la direction

La présente analyse du rendement par la direction expose l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Conformément à la déclaration de fiducie, l'objectif du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (anciennement, Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ) (le « Fonds ») est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme et un potentiel de revenu mensuel en investissant principalement dans des actions canadiennes à dividendes élevés. Le Fonds peut aussi investir dans des instruments du marché monétaire et des titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements au Canada. Il peut investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent pas dépasser 30 % de sa valeur liquidative [voir la note explicative 1 a)] au moment de l'achat. À titre de gestionnaire de portefeuille, Placements AGF Inc. (« PAGF ») recherche des sociétés dont les titres offrent un bon rendement et qui présentent les caractéristiques suivantes : équipe de direction de haut calibre, position de chef de file au sein du secteur, haut niveau de rentabilité par rapport aux autres entreprises du secteur, situation financière saine et croissance solide des bénéfices et des dividendes. Le Fonds investit généralement dans des entreprises relativement bien établies, mais qui continuent de croître; il investit donc peu dans des sociétés qui en sont à leurs débuts, celles dont les besoins en dépenses d'investissement sont grands ou dont les taux de réinvestissement à l'interne sont élevés.

Risque

Le risque lié au placement dans le Fonds demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Les modifications apportées au Fonds au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Fonds convient aux investisseurs qui visent le moyen ou le long terme, qui sont à la recherche d'un fonds canadien bien diversifié et qui ont une tolérance moyenne au risque. Il convient toujours à ces investisseurs, compte tenu de l'information présentée dans le prospectus.

Résultats

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2023, le rendement des parts de série OPC du Fonds s'est établi à 4,8 % (après déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX ») affiche un résultat de 9,5 %. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Fonds a moins bien fait que l'indice S&P/TSX en raison de la sélection des titres, dont l'effet a été réduit par la répartition sectorielle. Le secteur des services collectifs est celui qui a pesé le plus sur la performance relative du fait d'une sélection des titres défavorable et de sa surpondération dans le Fonds. Le secteur des matériaux a aussi eu une incidence négative en raison d'une sélection des titres décevante, qui a toutefois été partiellement compensée par la sous-pondération du secteur dans le portefeuille. À l'inverse, le secteur de l'industrie a été le plus favorable grâce à une sélection des titres avantageuse et à sa sous-pondération dans le Fonds. Le secteur des produits financiers a aussi contribué au rendement pour les mêmes raisons.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital réalisés nets attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Fonds n'ont pas eu d'incidence importante sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2023, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en dollars américains pour couvrir son risque de change.

Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 26 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 102 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des rachats nets totalisant environ 164 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats et des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont baissé par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une diminution des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison de changements apportés aux honoraires du dépositaire pendant la période. Les droits d'inscription ont augmenté, et les frais du comité d'examen indépendant ont diminué en raison des écarts entre les

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 267-7630, en nous écrivant à Placements AGF Inc., Service à la clientèle, CIBC SQUARE, Tower One, 81, rue Bay, bureau 4000, Toronto (Ontario) Canada M5J 0G1 ou en visitant notre site Web à www.agf.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir, par l'une des méthodes ci-dessus, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.

charges comptabilisées et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

Les actions ont progressé à l'échelle mondiale au cours de la période malgré la volatilité alimentée par une grande incertitude concernant l'évolution des taux d'intérêt à travers le monde, une reprise économique timide de la Chine et une brève crise bancaire, qui rappelle celle de 2008. Le secteur des technologies de l'information s'est démarqué pendant la majeure partie de 2023, car la montée de l'intelligence artificielle a stimulé l'optimisme des investisseurs et l'avenir des technologies a suscité bien des spéculations. La Réserve fédérale américaine a suspendu les hausses de taux en septembre 2023, après six majorations au cours de la période. L'inflation en Europe et au Royaume-Uni a persisté au cours de la période. En outre, le retrait de la Russie de l'Initiative céréalière de la mer Noire en juillet 2023 a ravivé les inquiétudes d'inflation alimentaire mondiale.

Au deuxième trimestre de 2023, l'économie canadienne n'a pas réussi à poursuivre sur sa lancée du trimestre précédent et a fait du surplace. La Banque du Canada (BdC) a interrompu son cycle de hausses de taux en février en raison de la baisse de l'inflation, qui s'est poursuivie jusqu'en juin. Elle a cependant relevé ses taux à sa réunion de juillet, après la remontée de l'inflation. En août, le taux de chômage de 5,5 %, le plus élevé depuis septembre 2022, est demeuré inchangé par rapport au mois précédent. La croissance des salaires est demeurée forte, tout comme la création d'emplois mensuelle. Cependant, la crise du logement et le retard de l'instauration des crédits d'impôt de plusieurs milliards de dollars sur les technologies propres ont accentué les inquiétudes des investisseurs quant à la santé de l'économie. Vers la fin de la période, les échanges commerciaux du pays se sont redressés, en raison du transfert d'or vers les États-Unis et de l'appréciation du pétrole brut après une série de grèves ayant entraîné la fermeture de plusieurs ports en juillet et en août.

L'indice S&P/TSX a progressé au cours de la période. Les secteurs qui ont contribué le plus au rendement sont les technologies de l'information, l'énergie et la consommation discrétionnaire, alors que les secteurs des services collectifs et des services de communication sont ceux qui ont nuï le plus. Les actions à grande capitalisation ont battu les actions à petite capitalisation, alors que les actions de croissance ont surpassé les actions de valeurs.

Le gestionnaire de portefeuille croit toujours que les marchés des actions canadiens demeureront avantageux dans le contexte actuel de volatilité. Comme l'inflation s'est encore signalée, BdC a accru ses taux en juillet 2023, mais s'est abstenue de le faire à sa réunion de septembre. Même dans le contexte inflationniste actuel, le gestionnaire de portefeuille croit que l'environnement de placement devrait continuer à s'améliorer et à favoriser les actions.

Le Fonds a bénéficié de son positionnement équilibré tout au long de 2023, car il a mis l'accent non seulement sur les

sociétés versant des dividendes élevés, mais aussi sur d'autres secteurs du marché. À l'avenir, il veillera à investir dans les plus intéressantes sociétés de premier ordre versant des dividendes. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les données économiques ne soient pas aussi résilientes qu'anticipé. Par ailleurs, il considère que la baisse possible des taux obligataires se reflète déjà dans les fluctuations observées dans les secteurs des technologies et les secteurs de croissance, ainsi que dans leur risque de concentration. Par conséquent, il explore les possibilités de placement en actions parmi les autres catégories de duration. La duration d'une action est une mesure indiquant la durée pendant laquelle un investisseur doit recevoir des dividendes afin d'être « remboursé » pour le prix d'achat de l'action. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche équilibrée et sélective dans les secteurs des soins de santé et des services collectifs ainsi que dans les secteurs durables de la consommation et de l'industrie. Enfin, il estime que les actions « moyennes » seront plus performantes face aux fluctuations saisonnières et à l'orée de 2024 que les actions à très grande capitalisation.

Le 26 avril 2023, le niveau de risque du Fonds est passé de « faible à moyen » à « moyen ». Aucune modification importante n'a été apportée à l'objectif et aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion d'environ 20 181 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2023.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux parts de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 2 070 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2023.

PAGF est une filiale en propriété exclusive indirecte de La Société de Gestion AGF Limitée.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer »

ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement, ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille et iii) les réactions et la performance des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence, l'impôt, les modifications de la réglementation gouvernementale, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues, les changements technologiques, la cybersécurité, les conséquences éventuelles d'une guerre ou de l'activité terroriste, l'écllosion d'une maladie qui nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont feraient l'objet des infrastructures publiques, dont celles des transports, des communications et des réseaux d'électricité ou d'aqueduc, ou d'autres événements catastrophiques.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Parts de série OPC – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	17,79	18,92	15,16	15,82	15,61
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,62	0,51	0,43	0,51	0,58
Total des charges	(0,41)	(0,44)	(0,40)	(0,36)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés	0,64	1,92	1,87	(0,22)	(0,05)
Gains (pertes) latents	0,07	(2,60)	1,96	(0,38)	0,21
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,92	(0,61)	3,86	(0,45)	0,38
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,09)	(0,04)	(0,05)	(0,18)	(0,20)
Gains en capital	(1,22)	(0,66)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,31)	(0,70)	(0,05)	(0,18)	(0,20)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	17,32	17,79	18,92	15,16	15,82

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 193 521	1 282 977	1 223 148	1 077 914	980 295
Nombre de parts en circulation (en milliers)	68 912	72 126	64 658	71 098	61 946
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	2,14 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	17,32	17,79	18,92	15,16	15,82

Parts de série F – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	18,17	19,23	15,34	15,98	15,75
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,63	0,54	0,44	0,52	0,58
Total des charges	(0,24)	(0,26)	(0,24)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,67	1,52	1,92	(0,21)	(0,01)
Gains (pertes) latents	(0,06)	(3,62)	1,88	(0,49)	0,11
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	1,00	(1,82)	4,00	(0,40)	0,47
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,15)	(0,09)	(0,12)	(0,30)	(0,33)
Gains en capital	(1,30)	(0,71)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,45)	(0,80)	(0,12)	(0,30)	(0,33)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	17,75	18,17	19,23	15,34	15,98

1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	46 019	44 398	20 497	16 587	17 750
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 593	2 443	1 066	1 082	1 111
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	1,20 %	1,20 %	1,21 %	1,22 %	1,22 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	17,75	18,17	19,23	15,34	15,98

Parts de série FV – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	16,70	17,90	14,76	15,38	14,84*
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,60	0,50	0,43	9,95	-
Total des charges	(0,26)	(0,29)	(0,30)	(0,26)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,63	1,59	1,77	(6,27)	(0,15)
Gains (pertes) latents	(0,15)	(3,12)	1,18	(4,05)	0,46
Augmentation (diminution) totale	0,82	(1,32)	3,08	(0,63)	0,29
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,17)	(0,06)	(0,03)	-	-
Gains en capital	(1,08)	(0,83)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,57)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,25)	(0,92)	(0,60)	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	16,41	16,70	17,90	14,76	15,38

Parts de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	62	45	26	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4	3	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,39 %	1,43 %	1,61 %	0,21 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	8,18 %	10,22 %	17,90 %	14282,55 %	24949,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	16,41	16,70	17,90	14,76	15,38

Parts de série I – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,74	12,39	9,86	10,26	10,10
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,41	0,33	0,28	0,33	0,37
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,41	1,34	1,23	(0,14)	0,06
Gains (pertes) latents	0,20	(1,51)	1,22	(0,18)	0,15
Augmentation (diminution) totale	1,00	0,14	2,71	(0,02)	0,56
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,18)	(0,11)	(0,19)	(0,30)	(0,31)
Gains en capital	(0,96)	(0,51)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,14)	(0,62)	(0,19)	(0,30)	(0,31)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	11,40	11,74	12,39	9,86	10,26

Parts de série I – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	392 014	502 781	632 532	436 386	444 734
Nombre de parts en circulation (en milliers)	34 401	42 829	51 067	44 280	43 329
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	11,40	11,74	12,39	9,86	10,26

Parts de série O – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	18,39	19,41	15,45	16,09	15,84
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,66	0,54	0,45	0,52	0,59
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,74	1,92	1,95	(0,21)	0,12
Gains (pertes) latents	(0,88)	(3,29)	1,88	(0,44)	0,25
Augmentation (diminution) totale	0,49	(0,86)	4,25	(0,17)	0,93
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,27)	(0,18)	(0,30)	(0,47)	(0,50)
Gains en capital	(1,54)	(0,80)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,81)	(0,98)	(0,30)	(0,47)	(0,50)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	17,83	18,39	19,41	15,45	16,09

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	193 050	63 487	33 733	23 523	26 834
Nombre de parts en circulation (en milliers)	10 825	3 453	1 738	1 522	1 668
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	17,83	18,39	19,41	15,45	16,09

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	12,41	13,09	10,42	10,85	10,69
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,43	0,35	0,30	0,35	0,36
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,44	1,41	1,29	(0,16)	(0,07)
Gains (pertes) latents	0,09	(1,59)	1,40	(0,37)	0,52
Augmentation (diminution) totale	0,94	0,15	2,97	(0,20)	0,79
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,20)	(0,12)	(0,21)	(0,32)	(0,34)
Gains en capital	(1,03)	(0,54)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,23)	(0,66)	(0,21)	(0,32)	(0,34)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	12,03	12,41	13,09	10,42	10,85

* représente l'actif net initial
1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	5 801	6 705	8 512	9 198	11 996
Nombre de parts en circulation (en milliers)	482	540	650	882	1 105
Ratio des frais de gestion ³⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁴⁾	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	12,03	12,41	13,09	10,42	10,85

Parts de série T – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,18	15,81	13,68	15,41	15,78*
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,50	0,43	0,38	0,48	0,21
Total des charges	(0,35)	(0,38)	(0,37)	(0,35)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés	0,53	1,54	1,72	(0,18)	(0,16)
Gains (pertes) latents	(0,02)	(2,32)	1,33	(0,31)	0,21
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,66	(0,73)	3,06	(0,36)	0,11
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,07)	(0,04)	(0,02)	(0,13)	(0,07)
Gains en capital	(0,74)	(1,14)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,39)	(0,12)	(1,16)	(1,10)	(0,39)
Distributions annuelles totales³⁾	(1,20)	(1,30)	(1,18)	(1,23)	(0,46)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	13,67	14,18	15,81	13,68	15,41

Parts de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 770	1 768	1 412	613	848
Nombre de parts en circulation (en milliers)	130	125	89	45	55
Ratio des frais de gestion ³⁾	2,28 %	2,26 %	2,23 %	2,25 %	2,13 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁴⁾	2,36 %	2,34 %	2,45 %	2,53 %	2,13 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	13,67	14,18	15,81	13,68	15,41

Parts de série V – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	13,40	14,48	12,16	13,24	13,55
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,48	0,39	0,34	0,42	0,50
Total des charges	(0,33)	(0,36)	(0,34)	(0,32)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	0,50	1,51	1,54	(0,17)	0,13
Gains (pertes) latents	0,01	(1,93)	1,43	(0,39)	(0,49)
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,66	(0,39)	2,97	(0,46)	(0,19)
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,13)
Gains en capital	(0,76)	(0,69)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,64)	(0,55)	(0,49)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,83)	(0,74)	(0,66)	(0,64)	(0,62)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	13,20	13,40	14,48	12,16	13,24

* représente l'actif net initial
1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

Parts de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	919	980	1 010	712	1 204
Nombre de parts en circulation (en milliers)	70	73	70	59	91
Ratio des frais de gestion ³⁾	2,27 %	2,27 %	2,30 %	2,31 %	2,33 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁴⁾	2,40 %	2,38 %	2,49 %	2,44 %	2,37 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	13,20	13,40	14,48	12,16	13,24

Parts de série W – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	12,93	13,36	10,59	10,83	10,57
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,46	0,38	0,45	0,31	0,37
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,46	1,14	2,13	(0,06)	0,00
Gains (pertes) latents	(0,79)	(2,53)	(3,26)	0,56	0,03
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,11	(1,03)	(0,70)	0,78	0,38
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,22)	(0,11)	(0,04)	(0,09)	(0,14)
Gains en capital	(1,06)	(0,28)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,28)	(0,39)	(0,04)	(0,09)	(0,14)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	12,54	12,93	13,36	10,59	10,83

Parts de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	593	154	82	1	339
Nombre de parts en circulation (en milliers)	47	12	6	1	31
Ratio des frais de gestion ³⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁴⁾	1,36 %	2,09 %	21,50 %	3,53 %	1,57 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	12,54	12,93	13,36	10,59	10,83

Notes explicatives

- 1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), les placements qui sont négociés sur un marché actif sont généralement évalués au cours de clôture, qui est compris dans l'écart acheteur-vendeur et qui reflète le mieux la juste valeur. Par conséquent, l'actif net par part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).
- b) Les dates d'entrée en activité des séries du Fonds, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

Parts de série OPC	Avril 2003
Parts de série F	Août 2005
Parts de série FV	Novembre 2018
Parts de série I	Janvier 2018
Parts de série O	Novembre 2005
Parts de série Q	Avril 2017
Parts de série T	Mai 2019
Parts de série V	Mai 2012
Parts de série W	Mai 2018

- c) Le 28 juin 2019, le Portefeuille d'actions canadiennes Harmony a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony à partir de la date de fusion.
- d) Le 17 mai 2019, le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF à partir de la date de fusion.

- 2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.
- 3) Les distributions sont versées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le calcul des distributions par part ne prend pas en compte les distributions sur frais de gestion, le cas échéant (voir la note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.
- 4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 5) Le ratio des frais de gestion (RFG) d'une série donnée est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Fonds et en demandant au Fonds de verser à ces porteurs de parts des distributions d'un montant égal à cette réduction. Le RFG ne prend cependant pas en considération la réduction des frais de gestion attribuable à ces distributions aux porteurs de parts.

- 6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Fonds. Le montant des charges abandonnées ou absorbées est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut cesser les abandons et les absorptions en tout temps.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de

transactions, y compris la quote-part revenant au Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.

- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Le taux de rotation du portefeuille est calculé selon le coût cumulé des achats ou le produit cumulé des ventes, si celui-ci est inférieur, divisé par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des placements à court terme.

Frais de gestion

Le Fonds est géré par PAGF. Pour ses services de placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant, relèvent d'une entente directe entre le gestionnaire et les investisseurs et ne constituent pas des charges pour le Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des parts du Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Parts de série OPC	1,75 %	20,48 %	79,52 %
Parts de série F	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série FV	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série T	1,75 %	46,59 %	53,41 %
Parts de série V	1,75 %	54,80 %	45,20 %

Rendement passé*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

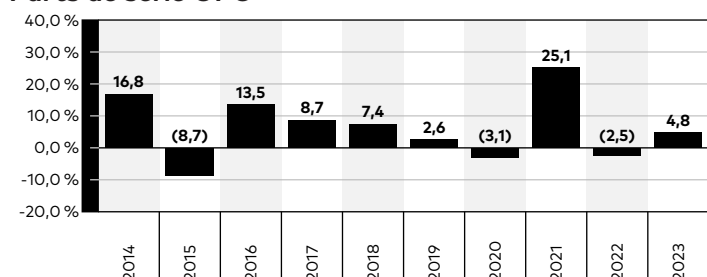
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2023, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, les fusions du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony et du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF avec le Fonds [voir les notes explicatives 1 c) et d)] n'ont pas consisté en des changements importants pour le Fonds et n'ont donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

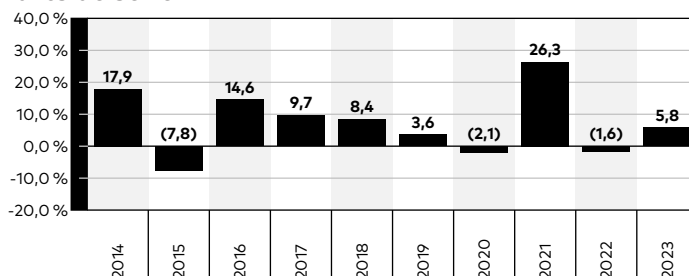
Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2023, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

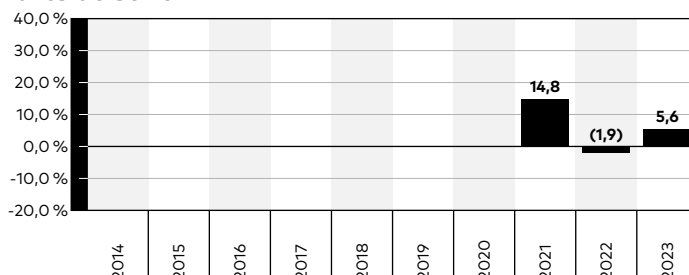
Parts de série OPC



Parts de série F

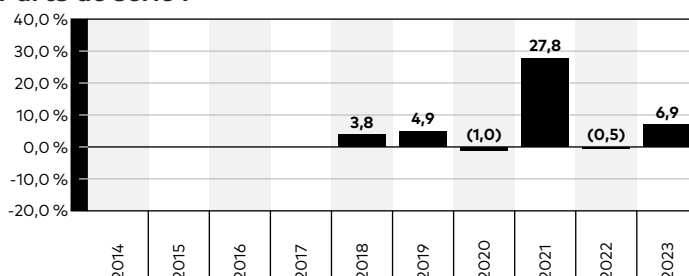


Parts de série FV



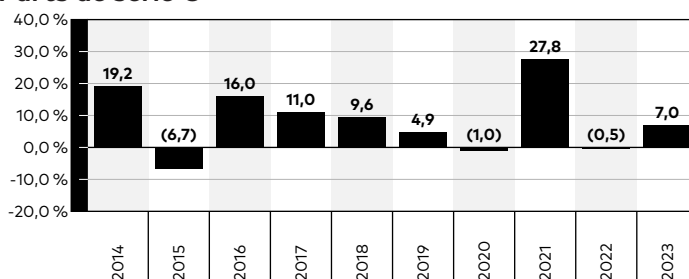
Le rendement pour 2021 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 décembre 2020 et le 30 septembre 2021.

Parts de série I



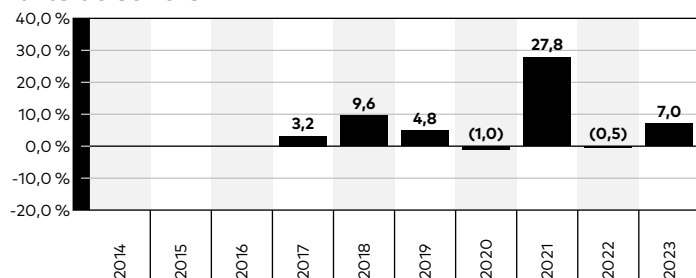
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O



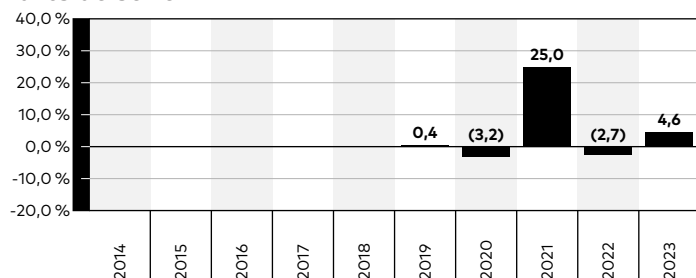
* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé ne se reproduira pas nécessairement.

Parts de série Q



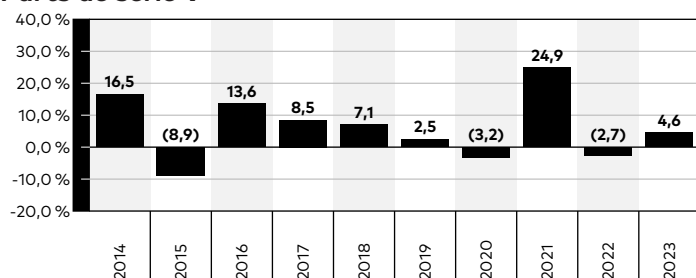
Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 14 août 2017 et le 30 septembre 2017.

Parts de série T

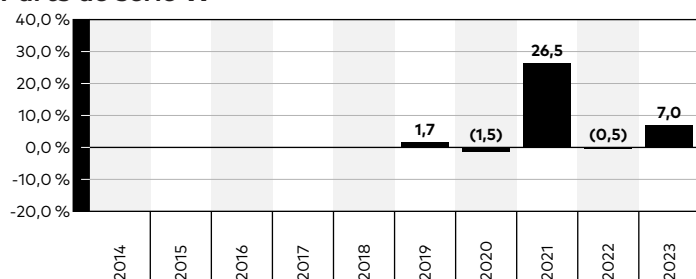


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

Parts de série V



Parts de série W



Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 2 avril 2019 et le 30 septembre 2019.

Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques de chaque série en comparaison des indices présentés, pour chacune des périodes closes le 30 septembre 2023.

Rendement en pourcentage :	Depuis				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	l'établissement
Parts de série OPC	4,8	8,5	4,9	6,0	s.o.
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	7,5	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	8,2	s.o.
Parts de série F	5,8	9,5	5,9	7,0	s.o.
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	7,5	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	8,2	s.o.
Parts de série FV	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	6,4
Indice composé S&P/TSX	9,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,2
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	s.o.	s.o.	s.o.	9,7
Parts de série I	6,9	10,8	7,1	s.o.	6,9
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	s.o.	6,5
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	s.o.	6,9
Parts de série O	7,0	10,8	7,2	8,3	s.o.
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	7,5	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	8,2	s.o.
Parts de série Q	7,0	10,8	7,2	s.o.	8,0
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	s.o.	7,5
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	s.o.	7,8
Parts de série T	4,6	8,4	s.o.	s.o.	5,0
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	s.o.	s.o.	7,3
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	s.o.	s.o.	7,9
Parts de série V	4,6	8,3	4,8	5,9	s.o.
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	7,3	7,5	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	7,8	8,2	s.o.
Parts de série W	7,0	10,5	s.o.	s.o.	6,9
Indice composé S&P/TSX	9,5	9,9	s.o.	s.o.	7,4
Indice de dividendes composé S&P/TSX	7,7	12,3	s.o.	s.o.	7,9

Depuis le 1^{er} janvier 2023, l'indice de référence principal du Fonds, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, a été remplacé par l'indice composé S&P/TSX afin de favoriser les comparaisons (sur une base individuelle ou par rapport aux pairs).

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions et des parts de fiducies cotées à la Bourse de Toronto.

L'indice de dividendes composé S&P/TSX est un indice de référence général d'actions canadiennes porteuses de dividendes, qui comprend tous les titres de l'indice composé S&P/TSX affichant un rendement en dividendes annuel positif, selon les données issues du plus récent rééquilibrage.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement aux indices, voir la rubrique Résultats sous Analyse du rendement par la direction.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2023

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La

prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 31 décembre 2023.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canada	79,6
États-Unis	19,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Produits financiers	23,9
Énergie	15,6
Industrie	12,9
Services collectifs	8,5
Matériaux	7,3
Services de communication	6,4
Technologies de l'information	5,3
Immobilier	5,0
Produits de première nécessité	4,1
Consommation discrétionnaire	4,0
Soins de santé	4,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions canadiennes	80,0
Actions américaines	17,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Positions acheteur :	
Enbridge Inc.	5,6
Banque Royale du Canada	5,3
Canadian Natural Resources Limited	4,7
La Banque Toronto-Dominion	3,9
Brookfield Corporation	3,7
Banque de Montréal	3,5
Nutrien Limited	3,5
TELUS Corporation	3,3
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	3,0
Rogers Communications Inc.	3,0
Fiducie de placement immobilier Granite	3,0
Intact Corporation financière	3,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,9
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,9
Les Compagnies Loblaw Limitée	2,6
Waste Connections Inc.	2,5
Hydro One Limited	2,5
Tourmaline Oil Corporation	2,3
UnitedHealth Group Inc.	2,3
Trésor des États-Unis**	2,2
Thomson Reuters Corporation	2,2
CCL Industries Inc.	2,0
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2,0
Cenovus Energy Inc.	1,9
Motorola Solutions Inc.	1,8
Sous-total	75,6
Positions vendeur :	
Options sur devises/actions vendues	
Indice des options sur devises USD-CAD	(0,3)
Tourmaline Oil Corporation	(0,1)
Canadian Natural Resources Limited	(0,0)
Groupe WSP Global Inc.	(0,0)
Cenovus Energy Inc.	(0,0)
Suncor Énergie Inc.	(0,0)
Intuit Inc.	(0,0)
Rockwell Automation Inc.	(0,0)
UnitedHealth Group Inc.	(0,0)
The Home Depot Inc.	(0,0)
Thomson Reuters Corporation	(0,0)
Intact Corporation financière	(0,0)
NextEra Energy Inc.	(0,0)
Nutrien Limited	(0,0)
Brookfield Corporation	(0,0)
Lam Research Corporation	(0,0)
iA Société financière inc.	(0,0)
Financière Sun Life inc.	(0,0)
Accenture PLC	(0,0)
AbbVie Inc.	(0,0)
Sous-total	(0,4)
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	1 833 749 \$

** Instruments de créance



Pour plus de renseignements, communiquez avec votre conseiller en placement ou :

Placements AGF Inc.

CIBC SQUARE, Tower One
81, rue Bay, bureau 4000
Toronto (Ontario) M5J 0G1
Sans frais : 1 800 267-7630
Site Web : AGF.com

Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

MD / MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.