

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds de revenu stratégique AGF

31 mars 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.

### Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2023, le rendement des parts de série OPC du Fonds de revenu stratégique AGF (le « Fonds ») s'est établi à 6,1 % (après déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX »), l'indice agrégé canadien Bloomberg et l'indice de référence mixte affichent respectivement un résultat de 10,8 %, de 3,3 % et de 7,9 %. L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice S&P/TSX et à 40 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg. 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 été à la traîne de l'indice S&P/TSX surtout en raison de ses placements en titres à revenu fixe, particulièrement en obligations d'État sensibles aux mouvements des taux. La composante actions du Fonds a aussi été dépassée par l'indice S&P/TSX surtout en raison de la sélection des titres. La performance générale du Fonds a été pénalisée par les titres à revenu fixe, ceux-ci ayant été à la traîne des actions.

Le Fonds a surpassé l'indice agrégé canadien Bloomberg, essentiellement grâce à ses placements en actions, ainsi que dans le secteur des infrastructures. En effet, ces deux catégories d'actifs ont largement dépassé les titres à revenu fixe. La composante titres à revenu fixe du Fonds a légèrement dépassé l'indice de référence grâce à sa durée ainsi qu'à son exposition aux obligations à rendement élevé, qui ont affiché de bons rendements relatifs au cours de la période. La durée est une mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt.

Le Fonds a été devancé par l'indice de référence mixte, principalement en raison des résultats de sa composante actions canadiennes. L'ensemble de la composante actions était surpondérée par rapport à l'indice de référence mixte, mais a été à la traîne de ce dernier, surtout en raison de la sélection des titres au Canada. Les actifs du Fonds dans le secteur des infrastructures ont légèrement tiré de l'arrière par rapport aux actions présentes dans l'indice de référence mixte (en termes nets). La composante titres à revenu fixe était sous-pondérée par rapport à l'indice de référence mixte, mais a dépassé celui-ci en raison de sa durée et de ses positions en obligations à rendement élevé. Dans l'ensemble, les actions ont surpassé les titres à revenu fixe au cours de la période.

Au cours de la période, le Fonds a investi dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership, un placement géré par AGF SAF Private Credit Management LP.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par Placements AGF Inc. (« 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 31 mars 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 4 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 1 M\$ au cours de la période précédente. 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 [voir la note explicative 1 a)] 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 frais de service aux porteurs de parts et les frais d'administration ont également diminué au cours de la période en raison de la baisse des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison de changements apportés aux honoraires du dépositaire pendant la période, tandis que les charges d'intérêts ont augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts au cours de la période. Les honoraires d'audit et les frais du comité d'examen indépendant ont augmenté en raison des écarts entre les 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 fortement rebondi au cours de la période en raison d'importantes annonces à travers le monde. Malgré ces gains tardifs, elles ont connu leur pire année depuis la crise financière mondiale. Les marchés obligataires sont demeurés volatils du fait de la fluctuation des données économiques et de l'agitation du système bancaire qui a commencé en mars 2023. La Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne ont poursuivi leur cycle de resserrement monétaire tout au long de la période, en réduisant le rythme, dans le but d'arriver à un équilibre entre la croissance et l'inflation persistante. La remontée de l'économie chinoise, attendue depuis longtemps, a soutenu les perspectives de l'économie mondiale un peu après

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 267-7630, en nous écrivant à Placements AGF Inc., a/s du 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](http://www.agf.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://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.

l'abandon de sa politique controversée du zéro COVID. Un an après l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les pays de l'OTAN ont affirmé leur soutien inconditionnel à l'Ukraine dans son combat contre Moscou.

L'économie américaine a commencé le dernier trimestre de 2022 en force. L'économie américaine a progressé de 2,6 % au dernier trimestre de 2022, sous l'effet de la hausse des investissements en stocks et des dépenses de consommation, facteurs qui ont été en partie contrebalancés par la diminution des investissements en immobilier résidentiel. Le nombre d'emplois créés a continué de largement dépasser les attentes tout au long de la période. Cette situation a toutefois commencé à inquiéter la Fed, car elle signifie que la croissance économique est inflationniste en dépit des hausses de taux d'intérêt. L'inflation en glissement annuel est tombée à 6,0 % en février 2023, un creux inégalé depuis septembre 2021. La Fed a augmenté son taux directeur de 0,25 %, pour le placer dans une fourchette de 4,75 % à 5,00 % en mars 2023, portant les coûts d'emprunt à leur plus haut niveau depuis 2007. Avant cette hausse, elle avait respectivement augmenté ce taux de 0,75 %, de 0,50 % et de 0,25 % en novembre, en décembre et en février. La banque centrale a affirmé que le système bancaire américain est résilient et que les événements récents sont susceptibles de causer un resserrement des conditions de crédit. Les marchés des actions américains ont gagné du terrain au cours de la période, car les données économiques publiées depuis le début de 2023 indiquent que le secteur des services est en croissance au pays, malgré la faiblesse du secteur manufacturier.

Au cours du dernier trimestre de 2022, la croissance économique canadienne a stagné pour la première fois depuis le deuxième trimestre de 2021, ce qui a surpris de nombreux intervenants du marché. Il s'agissait d'un ralentissement important en comparaison avec la croissance annualisée de 2,3 % observée au troisième trimestre de 2022. Cette décélération s'explique surtout par la diminution des investissements des entreprises et des investissements en immobilier résidentiel. Étant donné le ralentissement de l'inflation et de la croissance et compte tenu du fait que les effets de la politique monétaire se font sentir après un long délai qui peut varier, la Banque du Canada (BdC) a décidé de suspendre le cycle de hausses de taux après avoir relevé le taux directeur en octobre, en décembre et en janvier. L'inflation a commencé à ralentir au cours de la période, se chiffrant à 5,9 % en janvier 2023, un creux inégalé depuis le mois de février 2022. Le taux de chômage est demeuré stable depuis le début de 2023, à 5,0 %, et une croissance importante de l'emploi dans le secteur privé a été observée en février. La crise bancaire aux États-Unis a eu peu d'impact sur les banques canadiennes, car celles-ci sont en bien meilleure santé financière que leurs semblables au sud de la frontière. Les actions canadiennes ont rebondi au cours de la période. Au dernier trimestre de 2022, la forte progression des secteurs des technologies de l'information et des matériaux a stimulé la performance, tandis que l'énergie a reculé. Étant donné que les taux d'intérêt sont restés élevés, certains secteurs ont rencontré des difficultés, notamment l'immobilier et les produits financiers.

Les cours obligataires ont reculé en février 2023 en raison de la vitalité des données économiques à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, la Fed a rejeté l'idée de diminuer les taux plus tard dans l'année, malgré les attentes des marchés à ce

sujet. Ces fluctuations ont effacé la majeure partie des rendements des trois mois précédents. Les obligations ont néanmoins rebondi en mars lorsque des faillites de banques ont fait les manchettes, renforçant la croyance que le resserrement monétaire prendrait bientôt fin. La confiance des consommateurs a diminué pour la première fois en quatre mois, passant de 67,0 en février 2023, un sommet inégalé depuis janvier 2022, à 63,4 en mars 2023. La confiance des consommateurs est un indicateur économique mesurant le degré d'optimisme des consommateurs concernant leurs propres finances ainsi que l'état de l'économie.

Le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste au sujet des actions nord-américaines. Même si l'incertitude concernant l'inflation, les choix de la Fed en matière de taux, les perspectives de croissance économique et les événements géopolitiques pourrait entraîner une volatilité persistante, les investisseurs ne devraient pas oublier que le marché des actions est un indicateur précurseur. Au Canada, la banque centrale n'a pas suivi le même chemin qu'aux États-Unis et a suspendu les hausses de taux, étant donné le ralentissement de l'inflation. En raison des effets décalés des augmentations des taux, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le Canada entre en récession au second semestre de 2023. Cette récession devrait être légère puisque l'économie n'affiche aucun déséquilibre structurel.

En ce qui concerne les marchés des titres à revenu fixe, les courbes des taux se sont inversées pendant un certain temps dans de nombreux pays développés, ce qui constitue possiblement un autre indicateur précurseur d'une décélération de la croissance économique. Étant donné les perspectives de ralentissement économique, le gestionnaire de portefeuille reste défensif du côté du marché obligataire et allonge la durée du Fonds de manière tactique. En outre, il demeure axé sur le portage, car celui-ci reste plus élevé qu'au cours des années précédentes, ce qui génère un rendement plus intéressant sans ajouter de risque de crédit excessif. Le portage est la différence entre le rendement d'une obligation à long terme et le coût d'emprunt qui lui est associé.

## 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. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 4 746 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 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 355 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 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 du semestre clos le 31 mars 2023 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

### Parts de série OPC – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>23,83</b>	<b>26,83</b>	<b>24,80</b>	<b>25,45</b>	<b>24,44</b>	<b>25,25</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,41	0,77	1,05	0,82	0,88	0,76
Total des charges	(0,33)	(0,71)	(0,71)	(0,69)	(0,68)	(0,70)
Gains (pertes) réalisés	0,32	1,78	1,68	0,22	(0,00)	1,68
Gains (pertes) latents	1,04	(3,19)	1,37	(0,65)	1,05	(0,88)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>(1,35)</b>	<b>3,39</b>	<b>(0,30)</b>	<b>1,25</b>	<b>0,86</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,10)	(0,00)	(0,09)	(0,20)	(0,09)	-
Gains en capital	(1,46)	(1,52)	(1,24)	-	(0,17)	(1,99)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(1,56)</b>	<b>(1,52)</b>	<b>(1,33)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(1,99)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>23,70</b>	<b>23,83</b>	<b>26,83</b>	<b>24,80</b>	<b>25,45</b>	<b>24,44</b>

### Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	414 614	420 561	522 714	541 237	570 418	635 895
Nombre de parts en circulation (en milliers)	17 497	17 649	19 485	21 823	22 417	26 018
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,79 %	2,79 %	2,78 %	2,79 %	2,80 %	2,76 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,79 %	2,79 %	2,78 %	2,79 %	2,80 %	2,78 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	23,70	23,83	26,83	24,80	25,45	24,44

### Parts de série F – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>24,37</b>	<b>27,44</b>	<b>25,20</b>	<b>25,84</b>	<b>24,57</b>	<b>25,74</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,42	0,83	1,07	0,83	0,89	0,77
Total des charges	(0,14)	(0,31)	(0,31)	(0,31)	(0,30)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés	0,32	1,38	1,71	0,21	(0,01)	1,66
Gains (pertes) latents	1,04	(4,55)	1,34	(0,92)	1,04	(0,92)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,64</b>	<b>(2,65)</b>	<b>3,81</b>	<b>(0,19)</b>	<b>1,62</b>	<b>1,20</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,58)	(0,43)	(0,31)	(0,60)	(0,21)	-
Gains en capital	(1,49)	(1,55)	(1,26)	-	(0,18)	(2,76)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(2,07)</b>	<b>(1,98)</b>	<b>(1,57)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(2,76)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>23,93</b>	<b>24,37</b>	<b>27,44</b>	<b>25,20</b>	<b>25,84</b>	<b>24,57</b>

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

## Parts de série F – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	43 516	43 093	19 611	18 913	20 080	21 443
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 818	1 768	715	751	777	873
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,22 %	1,23 %	1,21 %	1,23 %	1,23 %	1,19 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	1,22 %	1,23 %	1,21 %	1,23 %	1,23 %	1,19 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	23,93	24,37	27,44	25,20	25,84	24,57

## Parts de série O – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>26,62</b>	<b>29,96</b>	<b>27,39</b>	<b>28,08</b>	<b>26,52</b>	<b>28,01</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,46	0,86	1,12	0,89	0,96	0,83
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,35	1,92	1,92	0,22	(0,02)	1,95
Gains (pertes) latents	1,13	(3,68)	1,33	(0,90)	1,18	(0,82)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,93</b>	<b>(0,92)</b>	<b>4,35</b>	<b>0,18</b>	<b>2,10</b>	<b>1,93</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,88)	(0,78)	(0,51)	(0,96)	(0,34)	-
Gains en capital	(1,64)	(1,70)	(1,38)	-	(0,19)	(3,53)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(2,52)</b>	<b>(2,48)</b>	<b>(1,89)</b>	<b>(0,96)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(3,53)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>26,03</b>	<b>26,62</b>	<b>29,96</b>	<b>27,39</b>	<b>28,08</b>	<b>26,52</b>

## Parts de série O – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	13 709	13 418	14 375	11 057	11 679	11 329
Nombre de parts en circulation (en milliers)	527	504	480	404	416	427
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,10 %	0,10 %	0,08 %	0,09 %	0,10 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,15 %	0,15 %	0,13 %	0,15 %	0,15 %	0,12 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	26,03	26,62	29,96	27,39	28,08	26,52

## Parts de série Q – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>10,17</b>	<b>11,45</b>	<b>10,46</b>	<b>10,72</b>	<b>10,13</b>	<b>10,00*</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,17	0,33	0,44	0,35	0,37	0,15
Total des charges	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,74	0,71	0,19	(0,01)	0,08
Gains (pertes) latents	0,44	(1,34)	0,68	0,47	0,43	(0,39)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,74</b>	<b>(0,28)</b>	<b>1,82</b>	<b>1,00</b>	<b>0,78</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,34)	(0,30)	(0,20)	(0,37)	(0,13)	-
Gains en capital	(0,62)	(0,65)	(0,52)	-	(0,07)	(0,24)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,96)</b>	<b>(0,95)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>9,94</b>	<b>10,17</b>	<b>11,45</b>	<b>10,46</b>	<b>10,72</b>	<b>10,13</b>

## Parts de série Q – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	6 957	7 285	9 315	17 209	8 606	9 366
Nombre de parts en circulation (en milliers)	700	716	814	1 645	803	925
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,10 %	0,10 %	0,08 %	0,09 %	0,10 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,17 %	0,17 %	0,14 %	0,15 %	0,16 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	9,94	10,17	11,45	10,46	10,72	10,13

## Parts de série T – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>5,91</b>	<b>6,85</b>	<b>6,51</b>	<b>7,20</b>	<b>7,39</b>	<b>7,66</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,10	0,20	0,28	0,22	0,26	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,08	0,44	0,44	0,06	(0,00)	0,54
Gains (pertes) latents	0,26	(0,84)	0,35	(0,20)	0,31	(0,24)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,36</b>	<b>(0,38)</b>	<b>0,88</b>	<b>(0,11)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,32</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,02)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,05)	-
Gains en capital	(0,17)	(0,46)	(0,31)	(0,35)	(0,07)	(0,50)
Remboursement de capital	(0,07)	(0,09)	(0,22)	(0,20)	(0,45)	(0,12)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>6,02</b>	<b>5,91</b>	<b>6,85</b>	<b>6,51</b>	<b>7,20</b>	<b>7,39</b>

## Parts de série T – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	15 747	15 495	17 398	16 607	16 687	17 865
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 617	2 620	2 542	2 553	2 319	2 418
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,77 %	2,76 %	2,75 %	2,77 %	2,76 %	2,75 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,77 %	2,76 %	2,75 %	2,77 %	2,76 %	2,75 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	6,02	5,91	6,85	6,51	7,20	7,39

## Parts de série V – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>9,81</b>	<b>11,10</b>	<b>10,41</b>	<b>11,15</b>	<b>11,12</b>	<b>11,32</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,17	0,33	0,44	0,35	0,40	0,34
Total des charges	(0,14)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,31)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,74	0,71	0,09	(0,01)	0,77
Gains (pertes) latents	0,46	(1,38)	0,57	(0,37)	0,48	(0,35)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,62</b>	<b>(0,61)</b>	<b>1,42</b>	<b>(0,23)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,44</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,02)	(0,00)	(0,02)	(0,03)	(0,09)	-
Gains en capital	(0,30)	(0,66)	(0,60)	(0,42)	(0,12)	(0,67)
Remboursement de capital	-	-	(0,10)	(0,10)	(0,33)	(0,05)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,72)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>10,09</b>	<b>9,81</b>	<b>11,10</b>	<b>10,41</b>	<b>11,15</b>	<b>11,12</b>

\* 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 supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	2 721	2 835	3 297	3 287	3 653	3 557
Nombre de parts en circulation (en milliers)	270	289	297	316	328	320
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,79 %	2,79 %	2,78 %	2,80 %	2,81 %	2,78 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,85 %	2,81 %	2,79 %	2,81 %	2,81 %	2,86 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	10,09	9,81	11,10	10,41	11,15	11,12

## Parts de série W – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>10,36</b>	<b>11,66</b>	<b>10,66</b>	<b>10,93</b>	<b>10,29</b>	<b>10,00*</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,18	0,33	0,53	0,35	0,38	0,19
Total des charges	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,75	0,71	0,09	(0,01)	0,09
Gains (pertes) latents	0,44	(1,43)	0,68	(0,32)	0,52	(0,63)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,75</b>	<b>(0,36)</b>	<b>1,91</b>	<b>0,11</b>	<b>0,88</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,34)	(0,31)	(0,20)	(0,37)	(0,11)	-
Gains en capital	(0,64)	(0,66)	(0,54)	-	(0,07)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,98)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>10,13</b>	<b>10,36</b>	<b>11,66</b>	<b>10,66</b>	<b>10,93</b>	<b>10,29</b>

## Parts de série W – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	190	187	199	573	526	396
Nombre de parts en circulation (en milliers)	19	18	17	54	48	38
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,10 %	0,10 %	0,08 %	0,09 %	0,10 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	1,67 %	1,59 %	0,91 %	0,61 %	0,64 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	27,80 %	57,13 %	52,31 %	70,02 %	25,77 %	142,91 %
Valeur liquidative par part	10,13	10,36	11,66	10,66	10,93	10,29

## Notes explicatives

- 1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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	Juillet 1931
Parts de série F	Janvier 2000
Parts de série O	Juin 2005
Parts de série Q	Mai 2018
Parts de série T	Décembre 2006
Parts de série V	Août 2007
Parts de série W	Mai 2018

- c) Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu tactique AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu tactique AGF à partir de la date de fusion.
- d) Le 3 août 2018, le Fonds de revenu traditionnel AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu traditionnel 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 ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Le calcul des distributions par part ne tient pas compte des distributions de frais de gestion (voir 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 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 absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces charges ou honoraires ainsi absorbés ou abandonnés est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut décider de mettre fin à cet avantage 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.

\* représente l'actif net initial

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

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 impossible 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	2,25 %	45,48 %	54,52 %
Parts de série F	0,90 %	-	100,00 %
Parts de série T	2,25 %	41,60 %	58,40 %
Parts de série V	2,25 %	46,57 %	53,43 %

## 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 2022, certains autres fonds ayant des objectifs de placement

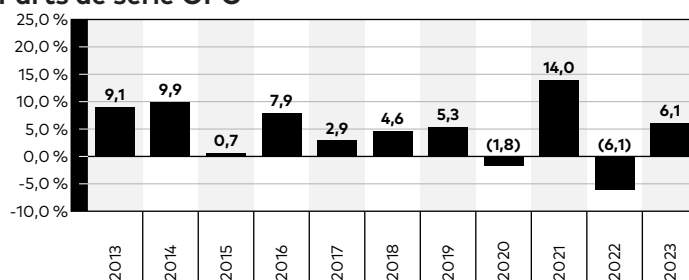
similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, les fusions du Fonds de revenu tactique AGF et du Fonds de revenu traditionnel AGF avec le Fonds [voir les notes explicatives 1 c) et d)] et la fusion du Fonds de répartition prudente de l'actif AGF avec le Fonds en mai 2014 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.

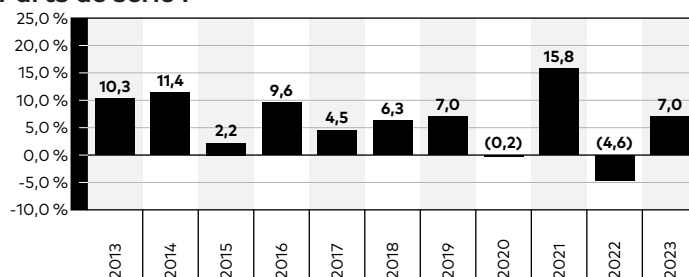
### Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2022 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 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

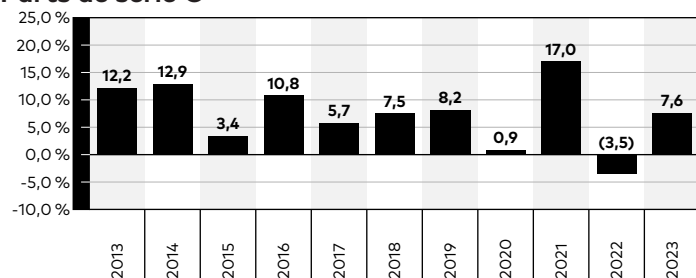


#### Parts de série F

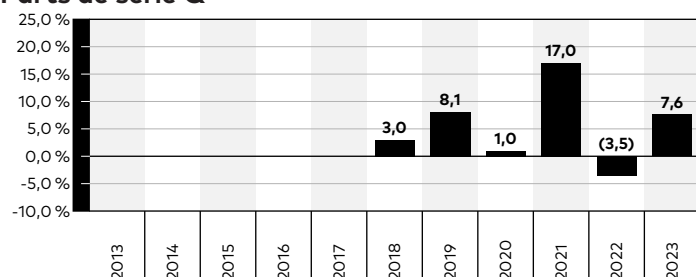


\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer 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 O

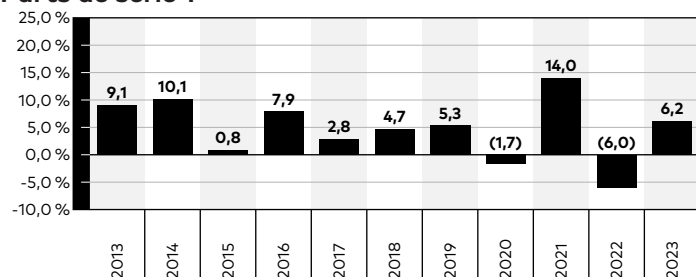


## Parts de série Q

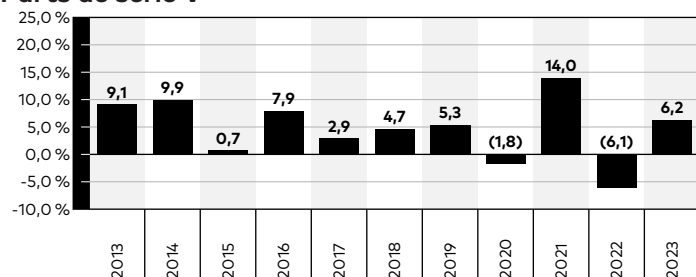


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 24 mai 2018 et le 30 septembre 2018.

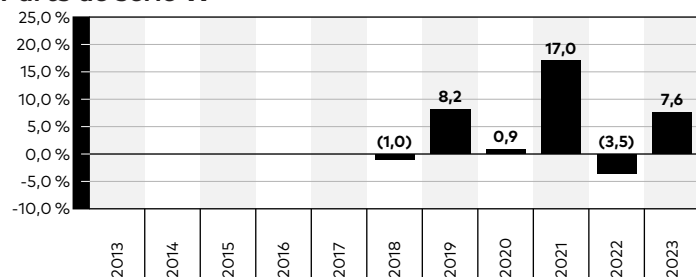
## Parts de série T



## Parts de série V



## Parts de série W



Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 août 2018 et le 30 septembre 2018.

## Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 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 30 juin 2023.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents et les FNB sont disponibles sur le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canada	69,4
FNB – Titres internationaux	20,5
États-Unis	9,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds à revenu fixe	30,8
FNB – Actions internationales	20,5
Produits financiers	15,0
Énergie	7,8
Industrie	5,1
Technologies de l'information	4,3
Services collectifs	3,6
Immobilier	3,2
Matériaux	2,6
Soins de santé	2,4
Consommation discrétionnaire	1,5
Services de communication	1,4
Fonds de crédit privé	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	0,1
Obligations de sociétés	0,0
Options sur devises/actions vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions canadiennes	69,5
Actions internationales	20,5
Actions américaines	9,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	0,1
Titres à revenu fixe canadiens	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)



Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Positions acheteur :</b>	
Fonds d'obligations à rendement global AGF	30,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	20,5
La Banque Toronto-Dominion	3,9
Banque de Montréal	2,9
Canadian Natural Resources Limited	2,5
Banque Royale du Canada	2,4
Nutrien Limited	2,1
Brookfield Corporation	2,1
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,8
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,6
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1,6
Fiducie de placement immobilier Granite	1,6
Tourmaline Oil Corporation	1,5
Waste Connections Inc.	1,5
Cenovus Energy Inc.	1,4
Accenture PLC	1,3
Suncor Énergie Inc.	1,3
Intact Corporation financière	1,2
UnitedHealth Group Inc.	1,1
TELUS Corporation	1,0
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Enbridge Inc.	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Microsoft Corporation	0,9
<b>Sous-total</b>	<b>88,9</b>
<b>Positions vendeur :</b>	
<b>Options sur devises/actions vendues</b>	
Indice des options sur devises USD-CAD	(0,1)
Analog Devices Inc.	(0,0)
Accenture PLC	(0,0)
Motorola Solutions Inc.	(0,0)
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	(0,0)
Waste Connections Inc.	(0,0)
Groupe WSP Global Inc.	(0,0)
NextEra Energy Inc.	(0,0)
Intuit Inc.	(0,0)
Microsoft Corporation	(0,0)
La Société Canadian Tire Limitée	(0,0)
Cenovus Energy Inc.	(0,0)
AbbVie Inc.	(0,0)
Lam Research Corporation	(0,0)
Suncor Énergie Inc.	(0,0)
Johnson & Johnson	(0,0)
The Home Depot Inc.	(0,0)
Domino's Pizza Inc.	(0,0)
Canadian Natural Resources Limited	(0,0)
Visa Inc.	(0,0)
UnitedHealth Group Inc.	(0,0)
<b>Sous-total</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>	<b>497 454 \$</b>

## Autres renseignements importants

Sous réserve de l'approbation des porteurs de titres, il a été proposé de changer l'objectif de placement du Fonds le ou vers le 30 juin 2023. L'assemblée qui sera tenue pour obtenir l'approbation des porteurs de titres aura lieu le 15 juin 2023. La proposition de changement d'objectif de placement est la suivante : « L'objectif du Fonds est de réaliser à long terme une croissance du capital et des revenus, moyennant un risque modéré. Le Fonds utilise une stratégie de répartition de l'actif. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds et de FNB qui offrent une exposition à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux. »

Si la proposition de modification de l'objectif de placement est approuvée, le Fonds sera renommé Fonds de revenu stratégique mondial AGF au moment de l'adoption et les stratégies de placement seront aussi modifiées.



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.