

Feuille de profil – Catégorie F

Au 31 décembre 2023

Processus d'investissement

La Fiducie privée de crédit AGF SAF (la « Fiducie ») cherche à offrir aux investisseurs une participation à un portefeuille diversifié de titres de créance privés et garantis qui visent à fournir des rendements attrayants ajustés en fonction du risque, une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles de même qu'un niveau élevé de revenu. La Fiducie investit principalement dans des parts de la société en commandite AGF SAF Private Credit Limited Partnership (la « société en commandite » ou les « parts de société en commandite ») et dans des placements (y compris les Fonds AGF) sélectionnés afin de procurer liquidité, souplesse en matière d'échéances et rendements accrus.

Raisons d'investir dans cette Fiducie

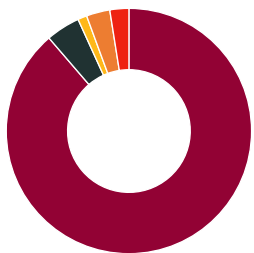
- Expertise :** SAF Group, société située à Calgary et spécialisée dans l'apport de capitaux de sources non traditionnelles, propose des stratégies de crédit privé institutionnel de qualité qui mettent l'accent sur les prêts directs caractérisés par des garanties solides et des clauses restrictives.
- Antécédents :** Depuis 2014, SAF Group a investi environ 4 G\$ de capital institutionnel dans divers instruments. Depuis plus de 65 ans, AGF gère le capital de ses clients, conformément à une approche disciplinée quant à la gestion de placements.
- Gouvernance :** La Fiducie propose un cadre de gouvernance solide pour assurer que les éléments clés de ses activités bénéficient d'un niveau approprié d'indépendance et de surveillance.
- Revenu :** La stratégie offre un potentiel de rendements supérieurs, par rapport à un fonds de titres à revenu fixe traditionnel.
- Diversification :** Lorsqu'ils sont combinés à des actions et à des titres à revenu fixe traditionnels, les placements de crédit privé peuvent permettre de mieux diversifier un portefeuille, de réduire le risque systématique et d'améliorer l'ensemble des rendements ajustés en fonction du risque.

Rendements nets trimestriels (catégorie F)

Année	T1	T2	T3	T4	CDA ¹
2023	13,3 %	1,9 %	5,3 %	2,8 %	25,0 %
2022	(0,1 %)	1,7 %	2,3 %	3,9 %	7,9 %
2021				2,3 %	2,3 %

Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Répartition de l'actif²



88,7 %	●	Crédit privé
4,5 %	●	Titres de sociétés
1,2 %	●	Titres d'État
3,1 %	●	Trésorerie
2,5 %	●	Trésorerie et équivalents de trésorerie

Cinq principaux placements de la société en commandite³

Contrepartie	Secteur	Montant du prêt (M\$)*	Titre
Vamos LP	Services aux entreprises	52,8 M\$	1L
Quantum LP	Services publics	41,3 M\$	1L/cautionnement personnel et d'entreprise
Springwater	Immobilier	35,0 M\$	1L
Aston	Assurance	32,5 M\$	1L
Asgard	Énergie	28,8 M\$	1L

* Les données comprennent les engagements utilisés et non utilisés, et peuvent comprendre le levier financier.

¹ Pour une année civile complète, le rendement pour le cumul de l'année correspond au rendement annuel net de toute l'année. Pour les années non complètes, le rendement pour le cumul de l'année correspond au rendement net desdites périodes.

² La Fiducie investit directement dans des parts de la société en commandite et d'autres fonds AGF (les « fonds sous-jacents »). La répartition de l'actif du portefeuille représente les participations proportionnelles de la Fiducie aux titres agrégés de la SC et aux fonds sous-jacents.

³ Les investissements en portefeuille correspondent aux prêts sous-jacents accordés au sein d'AGF SAF Private Credit Limited Partnership.

⁴ La distribution n'est pas garantie et peut être ajustée périodiquement à la discrétion du gestionnaire du fonds et varier d'un versement à l'autre. Le montant indiqué correspond à la distribution la plus récente.

⁵ Le rendement net annualisé depuis le lancement est calculé à partir de la date de début du rendement, soit le 30 septembre 2021.

⁶ Les montants de l'investissement initial minimal et des investissements ultérieurs sont établis comme suit : catégories A/F : 10 000 \$/5 000 \$, catégories A2/F2 : 5 000 000 \$/5 000 \$ et catégories A3/F3 : 10 000 000 \$/5 000 \$.

Remarque : les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre à 100 %.

Sources : Placements AGF Inc. et SAF Group

Détails sur la fiducie

Type :	Fiducie d'investissement à capital variable sans personnalité morale	
Statut :	Notice d'offre, marché dispensé, émission permanente	
Date de début de la Fiducie :	30 juin 2021	
Fréquence des évaluations :	Trimestrielle	
Date de début du rendement :	30 septembre 2021	
Actif net total :	76,8 M\$	
Admissibilité aux REER :	Non admissible	
	Catégorie A :	2,50 %
	Catégorie A2 :	2,25 %
	Catégorie A3 :	2,00 %
Frais de gestion :	Catégorie F :	1,50 %
	Catégorie F2 :	1,25 %
	Catégorie F3 :	1,00 %
Profil de risque :		
Fréquence des rachats :	Trimestrielle (préavis de 90 jours)	
Frais de rachat anticipé :	2 % de la valeur liquidative en cas de rachat dans les 12 mois suivant la souscription.	
Fréquence des distributions :	Trimestrielle (revenu net)	
Achat initial minimal ⁶ :	10 000 \$ (catégorie A, catégorie F)	
Achat ultérieur minimal ⁶ :	5 000 \$ (catégorie A, catégorie F)	

Caractéristiques du portefeuille

Distribution DDM catégorie F⁴ 23,1 %

Rendements nets annualisés depuis le début⁵ 15,4 %

Durée moyenne (années) 2,94

Duration modifiée (années) 2,01

Codes FundSERV (SCAN)⁶

Catégorie A	ASP100
Catégorie A2	ASP150
Catégorie A3	ASP170
Catégorie F	ASP300
Catégorie F2	ASP350
Catégorie F3	ASP370

Feuille de profil – Catégorie F

Au 31 décembre 2023

Corrélation avec les indices de marché généraux

Catégorie d'actif*	Fiducie de crédit privé AGF SAF
Obligations canadiennes	0,28
Rendement élevé	0,23
Prêts à effet de levier	0,21
Actions canadiennes	0,13
Actions américaines	0,27

Analyse statistique

Statistiques	Fiducie de crédit privé AGF SAF
Rendement net annualisé depuis la création**	15,4 %
Écart-type	7,3 %
Ratio de Sharpe	1,7
Baisse maximale	-0,1 %

La corrélation et l'analyse statistique ci-dessus sont déterminées par l'exposition de la Fiducie à l'ensemble des placements dans la société en commandite et les fonds sous-jacents.

* Les catégories d'actif sont représentées par les indices suivants. « Obligations canadiennes » = indice agrégé de rendement total Bloomberg – Obligations canadiennes, « Rendement élevé » = indice Bloomberg – Obligations de sociétés à rendement élevé en \$CAN, « Prêts à effet de levier » = indice de rendement total Morningstar LLTVSTA des prêts à effet de levier en \$US, « Actions canadiennes » = indice composé de rendement total S&P/TSX, « Actions américaines » = indice de rendement net S&P 500. ** Le rendement net annualisé depuis la création est calculé à partir de la date de début du rendement, soit le 30 septembre 2021. Sources : Placements AGF Inc. et SAF Group

À l'usage exclusif des investisseurs qualifiés et conseillers professionnels.

Sauf indication contraire, tous les renseignements sont fournis par Placements AGF Inc. en dollars canadiens, au 31 décembre 2023. Le rendement est présenté après déduction des frais. Les taux de rendement pour les périodes de plus d'un an ont été annualisés.

Ce document ne vise pas à constituer une offre de vente de titres de la Fiducie privée de crédit SAF AGF (la « Fiducie »). Toutes les informations contenues dans le présent document concernant la Fiducie sont présentées dans leur intégralité sous réserve des informations contenues dans la Notice d'offre de la Fiducie et des autres documents qui y sont intégrés par référence (la « NO »). En règle générale, les parts de la Fiducie sont offertes uniquement aux investisseurs qualifiés et aux investisseurs admissibles (tels qu'ils sont décrits dans le Règlement 45-106), par l'entremise de courtiers inscrits. La NO comprend des renseignements supplémentaires à propos des objectifs de placement et des modalités d'un investissement dans la Fiducie (y compris les frais) et contient aussi des renseignements fiscaux ainsi que des informations relatives aux risques, qui sont importants pour toute décision d'investissement concernant la Fiducie.

Les placements dans les titres décrits dans le présent document sont hautement spéculatifs et comportent un certain nombre de risques qui devraient être pris en compte par un investisseur potentiel. Veuillez consulter la NO de la Fiducie pour prendre connaissance de la liste complète des risques qui sont associés à un investissement dans la Fiducie et des descriptions pertinentes à cet égard. Les investisseurs potentiels devraient consulter leurs propres conseillers professionnels au sujet des conséquences financières, juridiques et fiscales de tout placement. La Fiducie n'est pas conçue pour servir de programme complet d'investissement. Les rendements antérieurs ne sont pas nécessairement une indication des rendements futurs.

Les catégories sont automatiquement échangées contre des catégories assujetties à des frais de gestion réduits dès que la valeur comptable ou la valeur marchande de l'actif agrégé dépasse le seuil d'une tranche donnée. Par conséquent, un investisseur investira automatiquement dans la « catégorie A/A2/A3 » ou la « catégorie F/F2/F3 » ayant les frais de gestion les plus bas pour lesquels le placement est admissible. Si la valeur d'un placement passe ensuite sous le seuil minimal de souscription en dollars (valeur comptable et valeur marchande) de la catégorie dans laquelle le placement avait été automatiquement transféré, l'investisseur recevra un avis l'invitant à ramener la valeur de son placement au seuil pertinent en dollars de la catégorie, d'ici au dernier jour ouvrable de la fin du trimestre civil suivant. Les tranches et les réductions de frais de gestion correspondantes sont déterminées par Placements AGF Inc. (le « fiduciaire ») et, sous réserve des lois applicables, ils peuvent changer de temps en temps, à la discrétion du fiduciaire.

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

Date de publication : 5 mars 2024

Description de l'équipe



Investis avec discipline

Fondée en 1957, La Société de Gestion AGF Limitée est une société indépendante de gestion de placements diversifiés à l'échelle mondiale. AGF apporte de la discipline en offrant l'excellence en matière de gestion de placements par l'entremise de ses volets axés sur des activités fondamentales et quantitatives de même que sur des actifs non traditionnels et des avoirs de particuliers bien nantis.



SAF Group est l'un des principaux fournisseurs de capitaux alternatifs au Canada qui se spécialise dans les produits financiers sur mesure. L'équipe spécialisée dans le crédit de SAF gère des actifs dans des industries capitalistiques qui sont adaptables à diverses industries. AGF et SAF sont partenaires à divers titres depuis 2014.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Service à la clientèle d'AGF

Sans frais : 1-800-268-8583