

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de marché monétaire canadien AGF

30 septembre 2024

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 marché monétaire canadien AGF (le « Fonds ») est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, comme les bons du Trésor canadien. À titre de gestionnaire de portefeuille, Placements AGF Inc. (« PAGF ») investit dans des instruments du marché monétaire de grande qualité de façon que les placements du Fonds conservent une échéance moyenne pondérée de 90 jours ou moins.

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 cherchent à investir dans des instruments du marché monétaire et qui ont une faible tolérance 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 2024, le rendement des parts de série OPC du Fonds s'est établi à 3,4 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill a affiché un résultat de 5,0 %. 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 produit un rendement hors charges légèrement supérieur à celui de l'indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill. Prévoyant des baisses de taux d'intérêt en 2024, le Fonds a maintenu une échéance moyenne supérieure à celle de l'indice de référence. À la suite de la première des trois baisses de taux de la Banque du Canada (BdC) en juin 2024, le marché a commencé à vivement anticiper l'effet de baisses de taux supplémentaires. L'attrait relatif de la portion à long terme de la courbe des taux ayant diminué, le Fonds a réduit son échéance moyenne, qui est devenue neutre, et a remplacé les titres arrivés à échéance par des obligations de 1 à 3 mois. En juin, le Fonds a commencé à remplacer les acceptations bancaires arrivées à échéance par des bons du Trésor en raison de l'abandon de l'émission d'acceptations bancaires.

Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 15 M\$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets

d'environ 18 M\$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats 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). La diminution des frais de gestion a compté pour la plus grande partie de la baisse des charges de la période comparativement à la période précédente, en raison d'une baisse des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison d'une baisse de la valeur de marché du portefeuille. Les frais du comité d'examen indépendant ont diminué en raison de la différence entre les montants comptabilisés et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

Au cours de la période, les marchés obligataires mondiaux ont affiché des rendements positifs dans un contexte de données économiques variables, de conflits géopolitiques et de mesures prises par les banques centrales. L'inflation est demeurée élevée dans les grandes économies pendant la majeure partie de la période, mais elle a commencé à ralentir vers la fin de la période en raison de la baisse des prix de l'énergie. Au Canada, l'inflation publiée a diminué pour un troisième mois consécutif, atteignant 2,0 % en août 2024 et s'alignant ainsi sur la cible de la BdC pour la première fois en plus de trois ans. Ce ralentissement est en partie attribuable à la diminution des prix de l'essence en raison de la faiblesse actuelle des prix et de l'effet de glissement annuel. De plus, les prix des vêtements et des chaussures ont reculé pour le huitième mois consécutif. L'inflation sous-jacente a aussi décéléré, passant de 2,7 % en octobre 2023 à 1,5 % en août 2024, son niveau le plus bas depuis mars 2021.

La BdC a annoncé à chacune de ses réunions de juin, de juillet et de septembre 2024 une baisse de taux d'intérêt de 0,25 %, ramenant son taux du financement à un jour à 4,25 %. Ces baisses consécutives indiquent que la banque centrale entre dans une phase de réduction des taux en réaction au ralentissement de l'inflation et à l'importante hausse du chômage.

L'économie canadienne a enregistré une croissance pour deux trimestres consécutifs en 2024, après avoir connu une période difficile à la fin de 2023. Le taux de chômage au pays a graduellement augmenté, atteignant 6,6 % en août 2024, tandis que l'inflation est demeurée essentiellement stable, diminuant à 2,0 %, son plus bas niveau en trois ans. La confiance des consommateurs a bondi grâce à ces baisses de taux, atteignant un sommet en août. De plus, en raison de la

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.sedarplus.ca.

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.

hausse de la demande intérieure et des nouvelles commandes, les activités du secteur manufacturier ont crû en septembre 2024, marquant le premier mois d'expansion depuis avril 2023.

À la fin de la période, la courbe des taux au Canada était neutre ou légèrement ascendante en raison de l'importante baisse des taux à court terme au cours des deux derniers trimestres. Les récentes données de croissance ont été inférieures aux prévisions de la BdC, alors que la hausse du taux de chômage s'est poursuivie, malgré l'absence de pertes d'emplois notables. La BdC pourrait donc poursuivre les baisses de taux d'ici la fin de l'année, l'inflation devant demeurer faible.

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 976 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

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 435 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

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. 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,50	0,44	0,10	0,02	0,09
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,10)	(0,02)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	0,00	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	0,00	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,33	0,28	0,00	0,00	0,00
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,33)	(0,28)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,33)	(0,28)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	94 964	112 323	132 220	123 289	154 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)	9 496	11 231	13 222	12 329	15 443
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,65 %	1,65 %	1,00 %	0,16 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,73 %	1,69 %	1,69 %	1,70 %	1,69 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Parts de série F – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,50	0,45	0,13	0,02	0,07
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,02)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,00)	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	(0,00)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,41	0,35	0,04	0,00	0,01
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,41)	(0,35)	(0,03)	(0,00)	(0,03)
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,41)	(0,35)	(0,03)	(0,00)	(0,03)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	7 081	6 426	5 485	2 098	2 574
Nombre de parts en circulation (en milliers)	708	643	549	210	257
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,86 %	0,93 %	0,93 %	0,17 %	0,60 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,86 %	0,93 %	1,01 %	1,10 %	1,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Parts de série O – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,49	0,45	0,11	0,02	0,10
Total des charges	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,00	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	(0,00)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,49	0,45	0,11	0,02	0,10
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,50)	(0,45)	(0,10)	(0,02)	(0,11)
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,50)	(0,45)	(0,10)	(0,02)	(0,11)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	5 068	3 701	2 972	2 872	3 325
Nombre de parts en circulation (en milliers)	507	370	297	287	333
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 ⁶⁾	0,11 %	0,25 %	0,31 %	0,29 %	0,28 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Notes explicatives

- 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 »).
 - 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	Décembre 1975
Parts de série F	Janvier 2000
Parts de série O	Septembre 2014
- 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.
- 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.
- Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

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

- 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 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.

Au 31 mars 2023, le RFG des parts de série OPC et de série F avant et après les renoncements ou absorptions pour la période close le 30 septembre 2021 a été modifié, car le chiffre présenté pour ces périodes était erroné.

- 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 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	1,00 %	0,13 %	99,87 %
Parts de série F	0,50 %	-	100,00 %

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 2024, 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, la fusion du Portefeuille de marché monétaire Harmony avec le Fonds en juin 2019 n'a pas consisté en un changement important pour le Fonds et n'a donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

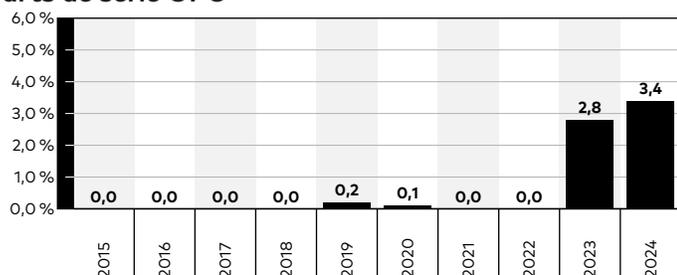
Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

Rendements annuels

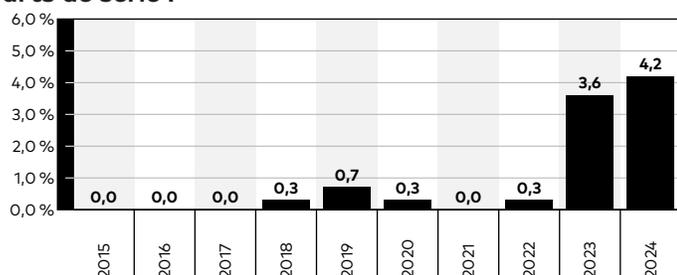
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été 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.

* 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.

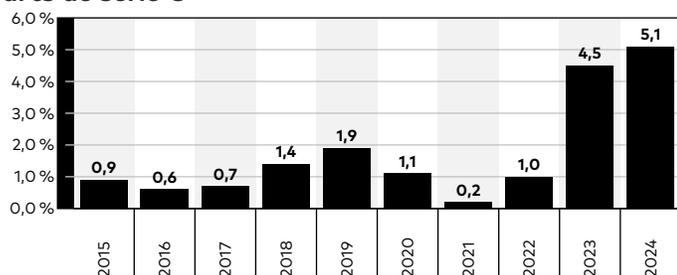
Parts de série OPC



Parts de série F



Parts de série O



Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 3 octobre 2014 et le 30 septembre 2015.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2024

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 2024.

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Bons du Trésor	70,1
Acceptations bancaires	19,9
Dépôts à court terme	6,8
Obligations de sociétés	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

Portefeuille par notation**	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA	23,3
AA	26,8
A	50,5

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Province d'Ontario**	27,9
Gouvernement du Canada**	23,3
Province de Québec**	18,9
Banque de Montréal**	8,1
Compagnie Trust CIBC Mellon**	6,8
La Banque de Nouvelle-Écosse**	4,2
La Banque Toronto-Dominion**	4,0
Banque Royale du Canada**	3,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce**	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) **107 113 \$**

Autres renseignements importants

Depuis le 1^{er} octobre 2024, le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation du Fonds (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) en échange de frais d'administration à taux fixe annuels imputés aux séries concernées du Fonds et, en retour, les frais d'administration pour les services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts sont éliminés. L'adoption des frais d'administration à taux fixe a été approuvée par les porteurs de titres du Fonds lors de l'assemblée des porteurs de titres tenue le 12 juin 2024.

** Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

** 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.