

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds d'obligations de sociétés mondiales 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 d'obligations de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») est de générer un revenu élevé et de maximiser le rendement en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par des sociétés du monde entier notés BB+ ou l'équivalent, ou moins. Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, vise à maximiser le rendement total du portefeuille en adoptant une méthode microéconomique pour la sélection des titres à revenu fixe de sociétés et une méthode macroéconomique pour la répartition par catégorie et la gestion de la durée. La méthode microéconomique consiste à se concentrer sur une société en particulier plutôt que sur le secteur dans lequel cette société exerce ses activités ou sur l'économie dans son ensemble. La méthode macroéconomique consiste à étudier la situation générale de l'économie et des marchés financiers, puis à décomposer ces ensembles en parties plus détaillées. La durée est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. Le gestionnaire de portefeuille recherche des titres à revenu fixe qui offrent un rendement intéressant par rapport à leur risque. Le Fonds investit principalement dans des titres de créance de la catégorie spéculative émises par des gouvernements ou des sociétés, c'est-à-dire des titres notés moins que BBB par Standard & Poor's (ou ayant reçu une notation équivalente d'une autre agence). Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie ou aux titres à revenu fixe lorsque les marchés reculent, ou pour une autre raison.

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 veulent investir à moyen terme, qui sont à la recherche d'un potentiel de revenu par des placements dans des titres à revenu fixe et qui ont une tolérance faible à 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 2024, le rendement des parts de série OPC du Fonds s'est établi à 9,7 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 15,2 % et de 14,4 %.

L'indice de référence mixte est composé à 80 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN) et à 20 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (couverture en \$CAN). 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 Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond, car son positionnement en obligations était plus prudent par rapport à l'indice. La préférence du Fonds pour les obligations à rendement élevé de qualité supérieure, la part des obligations de sociétés de catégorie investissement et les placements en valeurs du Trésor des États-Unis de grande qualité ont nu au rendement. En revanche, les placements du Fonds en titres hybrides et en obligations convertibles, absents de l'indice de référence, ont contribué à la performance, ces actifs ayant bénéficié de la reprise du marché des actions. Les écarts de taux des obligations de sociétés se sont resserrés au cours de la période, ce qui a favorisé les obligations de qualité inférieure, qui ont profité de la résilience de l'économie.

La pondération des prêts a nu au rendement, car cette catégorie d'actifs (absente de l'indice) compte parmi les moins performantes par rapport à l'indice. La durée du Fonds était nettement plus courte que celle de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond, ce qui a pesé sur le rendement relatif, car les taux ont diminué au cours de la période.

Au cours de la période, le Fonds a accru la part des obligations convertibles et des actions privilégiées, des catégories d'actifs ayant bien progressé et contribué à réduire la volatilité du portefeuille en plus de générer un rendement intéressant. Le Fonds vise à générer de l'alpha en investissant dans des titres absents de son indice de référence, ce qui a eu un effet négatif sur la performance, l'indice de référence s'étant redressé. L'alpha est l'excédent de rendement dégagé par un portefeuille par rapport à l'indice de référence.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice de référence mixte, car son positionnement en obligations était plus prudent par rapport à l'indice. La préférence du Fonds pour les obligations à rendement élevé de qualité supérieure et la part des placements en valeurs du Trésor des États-Unis de grande qualité ont nu au rendement relatif. En revanche, les placements du Fonds en titres hybrides et en obligations convertibles, absents de l'indice de référence, ont contribué à la performance, ces actifs ayant bénéficié de la reprise du marché des actions.

L'exposition du Fonds au risque de change n'a pas eu d'incidence sur le rendement par rapport aux deux indices de référence, car la pondération du dollar américain dans le portefeuille était négligeable.

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.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2024, 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 3 M\$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 56 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des souscriptions nettes totalisant environ 6 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 [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont augmenté par rapport à la période précédente essentiellement en raison de la hausse de la valeur liquidative moyenne de certaines séries. Les charges d'intérêts ont augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts au cours de la période. Les droits de garde ont augmenté, et les frais du comité d'examen indépendant ont diminué 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

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 Banque du Canada (BdC) pour la première fois en plus de trois ans. La BdC a annoncé à chacune de ses réunions de juin, de juillet et de septembre 2024 une baisse des taux d'intérêt de 0,25 %, ramenant son taux de 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'inflation des prix à la consommation au Canada, qui s'établissait à 3,1 % en octobre 2023, a fortement reculé en glissement annuel pour la période. En août 2024, elle a été inférieure aux attentes du marché, qui prévoyait une inflation de 2,1 %. 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, et l'inflation des coûts du logement a montré des signes de décélération. 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 progression du produit intérieur brut (PIB) a été assez faible

au cours de la période, essentiellement stimulée par la croissance démographique. Malgré l'augmentation du nombre de consommateurs, la croissance du PIB a été inférieure aux prévisions de la BdC, signe que les dépenses de consommation demeurent faibles et que des baisses de taux supplémentaires pourraient être nécessaires.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a pris une mesure déterminante en septembre 2024 : elle a procédé à sa première baisse de taux en quatre ans, abaissant le taux cible des fonds fédéraux de 0,50 %, pour le fixer dans une fourchette allant de 4,75 % à 5,00 %. Cette décision a marqué le début d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire, dont l'évolution dépendra des indicateurs économiques. La croissance économique aux États-Unis est demeurée résiliente au cours de la période et s'est chiffrée à un taux annualisé de 3,0 % au deuxième trimestre civil de 2024. Cette croissance est attribuable aux dépenses de consommation, aux investissements en stocks des entreprises et en immobilisations corporelles non résidentielles ainsi qu'aux importations. Le mois d'août 2024 a également été marqué par la plus importante révision à la baisse du nombre d'emplois depuis les 15 dernières années, ce qui remet en question la vigueur apparente de ce marché. Le nombre d'emplois non agricoles a cependant augmenté de 254 000 en septembre 2024, tandis que le taux de chômage a reculé, passant de 4,2 % en août à 4,1 % en septembre, ce qui témoigne d'une résilience continue. Néanmoins, l'ampleur de la révision a attiré l'attention du comité de politique monétaire de la Fed, qui a en partie fondé sa décision de réduire les taux de 0,5 % sur les capacités excédentaires du marché de l'emploi.

L'inflation des prix à la consommation en glissement annuel a ralenti pour un cinquième mois consécutif, s'établissant à 2,5 % en août 2024, ce qui se révèle inférieur aux attentes du marché de 2,6 %. Cette décélération s'explique principalement par la baisse des coûts de l'énergie et par l'atténuation de l'inflation dans les secteurs de l'alimentation et du transport. En août 2024, l'inflation sous-jacente s'est maintenue à son plus bas niveau en plus de trois ans, à 3,2 %, soit au même niveau qu'en juillet, conformément aux prévisions. Parallèlement, la croissance en glissement annuel des dépenses de consommation personnelle s'est chiffrée à 2,2 %, soit un niveau inférieur aux prévisions de 2,3 %, ce qui correspond au niveau le plus bas depuis février 2021. Le déflateur de la consommation a également diminué pendant la période, s'établissant à 2,7 % en août 2024, contre 3,4 % en octobre 2023.

Les rendements des obligations du Trésor des États-Unis ont été volatils pendant la période, mais ont reculé vers la fin de celle-ci, car les investisseurs s'attendaient de plus en plus à ce que des baisses de taux soient appliquées au troisième trimestre civil de 2024. Le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans est passé de 4,57 % à 3,78 % au cours de la période, et celui des obligations du Trésor à 2 ans, de 5,03 % à 3,66 %. L'écart de rendement entre les obligations du Trésor à 10 ans et celles à 2 ans s'est rétréci au cours de la période, et la courbe des taux est entrée en territoire positif au début de septembre 2024, en raison de l'optimisme grandissant à l'égard de la croissance économique à long terme. L'indice du dollar américain s'est affaibli au cours de la période malgré une conjoncture

économique généralement résiliente, le marché ayant commencé à anticiper assez tôt une éventuelle baisse des taux par la Fed en septembre.

Les obligations mondiales de catégorie investissement et à rendement élevé ont obtenu des résultats positifs au cours de la période, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et de croissance plus élevée que prévu dans certains marchés. Par ailleurs, le rendement des obligations canadiennes à 10 ans est passé de 4,03 % à 2,96 %, et celui des obligations à 2 ans, de 4,87 % à 2,91 %. La courbe des taux est également entrée en territoire positif. Les écarts de taux se sont nettement resserrés au cours de la période, et la plupart des catégories d'obligations de sociétés ont mieux fait que les obligations d'État, les obligations à rendement élevé ayant surpassé celles des actifs moins risqués.

Le gestionnaire de portefeuille estime que la croissance aux États-Unis pourrait demeurer vigoureuse jusqu'à la fin de 2024 et par la suite, ce qui favoriserait les obligations non conventionnelles. Cependant, la croissance mondiale pourrait être freinée par les effets décalés du resserrement monétaire, mais la portée du ralentissement économique pourrait varier selon les régions.

Le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste concernant le rendement en espèces des obligations et il continue de rechercher des opportunités intéressantes sur les marchés des prêts et des titres à rendement élevé à l'aide d'une analyse microéconomique. Le Fonds s'attache à générer de la trésorerie pour les porteurs de parts afin qu'ils reçoivent un rendement intéressant sans être exposés à une volatilité macroéconomique inutile liée à une longue durée ou à une faible notation.

Le gestionnaire de portefeuille s'attend aussi à ce que les écarts de taux restent contenus dans une fourchette pour le reste de 2024 et plus longtemps encore, étant donné que les rendements obligataires et les taux d'intérêt n'ont probablement pas été aussi attractifs depuis des années. Il ne prendra pas non plus de risques de convexité dans le but d'obtenir d'importants revenus d'intérêts et il évite les grandes émissions liquides, car une partie importante du Fonds est constituée de titres de catégorie investissement de grande qualité.

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. PAGF a conclu une entente de sous-conseiller en placement avec AGF Investments LLC, qui agit en tant que sous-conseiller et fournit des services de sous-conseiller en placement au Fonds. Aux termes du contrat de gestion et du contrat de sous-conseiller en placement, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion et de conseil qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion et de conseil d'environ 3 372 000 \$ 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 373 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

PAGF assume toutes les charges d'exploitation liées aux parts de série Y (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux séries. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative des parts de série Y, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Des frais d'administration d'environ 80 000 \$ ont été imputés aux parts de série Y pendant la période close le 30 septembre 2024.

PAGF et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes 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⁾	4,49	4,52	5,42	5,16	5,31
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,31	0,28	0,26	0,24	0,29
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	0,03	(0,11)	(0,74)	0,15	(0,06)
Gains (pertes) latents	0,16	0,08	(0,18)	0,05	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,42	0,16	(0,75)	0,33	0,07
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,12)	(0,21)
Dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,00)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,21)	(0,18)	(0,16)	(0,12)	(0,21)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	4,70	4,49	4,52	5,42	5,16

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 \$)	252 602	254 507	285 362	276 038	183 117
Nombre de parts en circulation (en milliers)	53 731	56 670	63 138	50 892	35 464
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,87 %	1,86 %	1,88 %	1,86 %	1,86 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,87 %	1,86 %	1,88 %	1,86 %	1,86 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,10 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	221,08 %	212,52 %	241,88 %	168,42 %
Valeur liquidative par part	4,70	4,49	4,52	5,42	5,16

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⁾	4,60	4,62	5,52	5,24	5,38
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,32	0,28	0,26	0,25	0,29
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,04	(0,11)	(0,86)	0,20	(0,07)
Gains (pertes) latents	0,17	0,08	(0,09)	0,08	(0,10)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,48	0,20	(0,74)	0,47	0,07
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,24)	(0,20)	(0,19)	(0,15)	(0,25)
Dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,00)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,00)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,25)	(0,21)	(0,20)	(0,16)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	4,83	4,60	4,62	5,52	5,24

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 \$)	1 848	1 806	1 983	1 384	1 537
Nombre de parts en circulation (en milliers)	382	392	430	251	293
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,00 %	1,00 %	1,01 %	1,00 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,21 %	1,37 %	1,42 %	1,43 %	1,44 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,10 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	221,08 %	212,52 %	241,88 %	168,42 %
Valeur liquidative par part	4,83	4,60	4,62	5,52	5,24

Parts de série I – 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⁾	8,36	8,38	10,01	9,50	9,75
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,60	0,52	0,48	0,44	0,54
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,20)	(1,31)	0,27	(0,11)
Gains (pertes) latents	0,49	0,15	(0,38)	0,11	(0,09)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,88	0,46	(1,22)	0,80	0,33
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,47)	(0,44)	(0,41)	(0,35)	(0,53)
Dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,00)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,49)	(0,46)	(0,43)	(0,37)	(0,53)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	8,84	8,36	8,38	10,01	9,50

Parts de série I – 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 \$)	795	180 701	217 540	309 640	217 631
Nombre de parts en circulation (en milliers)	90	21 619	25 961	30 930	22 917
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,07 %	0,07 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,07 %	0,07 %	0,09 %	0,07 %	0,07 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,10 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	221,08 %	212,52 %	241,88 %	168,42 %
Valeur liquidative par part	8,84	8,36	8,38	10,01	9,50

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

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⁾	4,56	4,57	5,46	5,21*	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,33	0,29	0,27	0,22	-
Total des charges	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés	(0,08)	(0,08)	(1,51)	(0,08)	-
Gains (pertes) latents	0,27	(0,03)	0,19	(0,02)	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,52	0,17	(1,05)	0,11	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,30)	(0,24)	(0,23)	(0,08)	-
Dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,00)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,32)	(0,25)	(0,24)	(0,09)	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	4,76	4,56	4,57	5,46	-

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 \$)	162	12 942	2 054	156	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	34	2 837	449	29	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,04 %	0,08 %	1,03 %	4,83 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,10 %	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	221,08 %	212,52 %	241,88 %	-
Valeur liquidative par part	4,76	4,56	4,57	5,46	-

Parts de série Q – 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⁾	7,84	7,86	9,39	8,90	9,14
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,54	0,49	0,45	0,42	0,50
Total des charges	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	0,03	(0,18)	(1,25)	0,33	(0,09)
Gains (pertes) latents	0,29	0,08	(0,32)	0,18	(0,12)
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,86	0,38	(1,12)	0,92	0,29
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,48)	(0,42)	(0,39)	(0,33)	(0,51)
Dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,00)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,50)	(0,44)	(0,41)	(0,35)	(0,51)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	8,23	7,84	7,86	9,39	8,90

Parts de série Q – 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 \$)	562	628	477	558	688
Nombre de parts en circulation (en milliers)	68	80	61	59	77
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⁾	0,06 %	0,68 %	0,74 %	0,64 %	0,61 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,10 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	221,08 %	212,52 %	241,88 %	168,42 %
Valeur liquidative par part	8,23	7,84	7,86	9,39	8,90

Parts de série S – 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⁾	4,67*	-	-	-	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,15	-	-	-	-
Total des charges	(0,01)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,10	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	0,02	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,26	-	-	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,13)	-	-	-	-
Dividendes	(0,00)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,13)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	4,79	-	-	-	-

Parts de série S – 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 \$)	37 687	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	7 869	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,27 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,96 %	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	4,79	-	-	-	-

Parts de série Y – 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⁾	8,56*	-	-	-	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,26	-	-	-	-
Total des charges	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,18	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	0,04	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	0,46	-	-	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,23)	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,24)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	8,78	-	-	-	-

Parts de série Y – 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 \$)	175 228	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	19 966	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,38 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,07 %	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,02 %	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	331,74 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	8,78	-	-	-	-

* représente l'actif net initial

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

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	Février 1994
Parts de série F	Juillet 2001
Parts de série I	Janvier 2018
Parts de série O	Octobre 2020
Parts de série Q	Décembre 2012
Parts de série S	Avril 2024
Parts de série Y	Avril 2024
 - c) En avril 2024, le Fonds a recommencé à offrir des parts de série S aux investisseurs institutionnels. Les parts de série S, qui avaient été émises initialement en mai 2012, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en janvier 2018. Les données financières des parts de série S comprennent les résultats à partir de la date de leur second lancement.
 - d) En octobre 2020, le Fonds a recommencé à offrir des parts de série O aux investisseurs institutionnels. Les parts de série O, qui avaient été émises initialement en juin 2006, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en juin 2013. Les données financières des parts de série O comprennent les résultats à partir de la date de leur second lancement.
- 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 conseils en placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion et de conseil mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion et de conseil 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 et de conseil 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 et de conseils en placement		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Parts de série OPC	1,50 %	6,62 %	93,38 %
Parts de série F	0,90 %	-	100,00 %
Parts de série S	0,80 %	-	100,00 %
Parts de série Y	0,80 %	-	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.

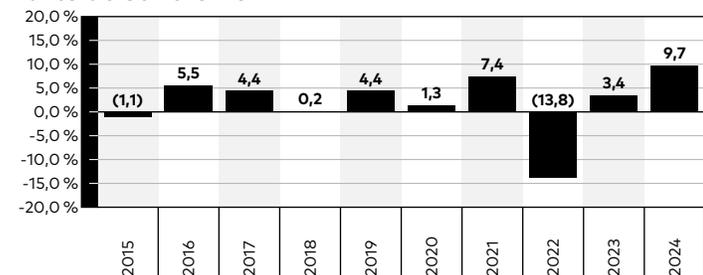
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Les activités des parts de série S et de série Y ont commencé en avril 2024.

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

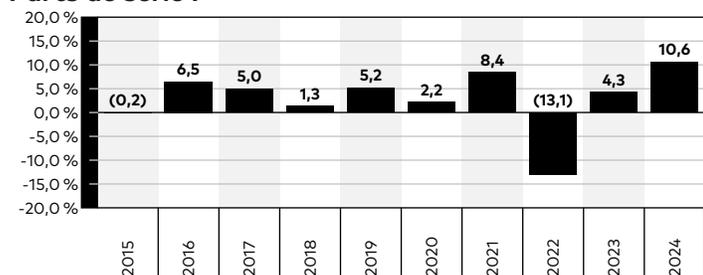
Rendements annuels

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.

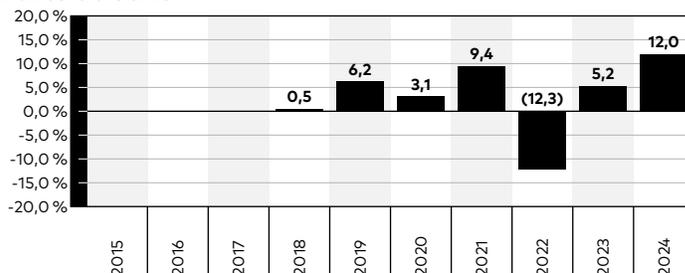
Parts de série OPC



Parts de série F

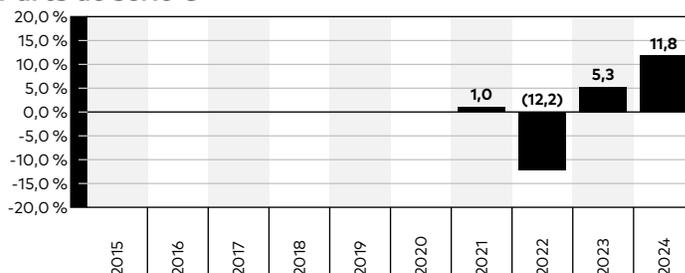


Parts de série I



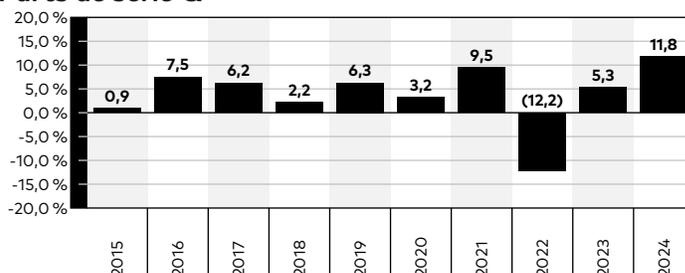
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O



Le rendement pour 2021 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 avril 2021 et le 30 septembre 2021.

Parts de série Q



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 2024.

Rendement en pourcentage :	Depuis				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	l'établissement
Parts de série OPC	9,7	(0,8)	1,2	1,9	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	15,2	5,4	5,1	7,0	s.o.
Indice de référence mixte	14,4	1,5	3,3	4,0	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	14,7	2,4	4,0	4,4	s.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.

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Partis de série F	10,6	0,1	2,1	2,8	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	15,2	5,4	5,1	7,0	s.o.
Indice de référence mixte	14,4	1,5	3,3	4,0	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	14,7	2,4	4,0	4,4	s.o.
Partis de série I	12,0	1,1	3,1	s.o.	3,3
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	15,2	5,4	5,1	s.o.	5,9
Indice de référence mixte	14,4	1,5	3,3	s.o.	3,5
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	14,7	2,4	4,0	s.o.	3,9
Partis de série O	11,8	1,1	s.o.	s.o.	1,2
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	15,2	5,4	s.o.	s.o.	5,8
Indice de référence mixte	14,4	1,5	s.o.	s.o.	2,2
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	14,7	2,4	s.o.	s.o.	2,9
Partis de série Q	11,8	1,1	3,1	3,9	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	15,2	5,4	5,1	7,0	s.o.
Indice de référence mixte	14,4	1,5	3,3	4,0	s.o.
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	14,7	2,4	4,0	4,4	s.o.

Le 1^{er} janvier 2024, l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN), indice de référence secondaire du Fonds, a été remplacé par l'indice de référence mixte, qui correspond mieux à la pondération des obligations de catégorie investissement dans le portefeuille.

L'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond mesure le rendement du marché des obligations de sociétés à rendement élevé, à taux fixe et libellées en dollars américains. L'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN) est une variante couverte en dollars canadiens.

L'indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (couverture en \$CAN) mesure le rendement du marché des obligations de sociétés imposables à taux fixe de catégorie investissement. Il s'agit d'une variante couverte en dollars canadiens.

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 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.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents sont disponibles sur le site www.sedarplus.ca.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	55,2
Canada	40,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Luxembourg	0,7
Îles Caïmans	0,5
Israël	0,5
Australie	0,4
Royaume-Uni	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Obligations à rendement élevé	38,6
Obligations de sociétés	32,1
Obligations d'État	9,0
Emprunts à terme	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Fonds à revenu fixe	4,3
Services collectifs	3,1
Énergie	1,2
Produits financiers	1,0
Matériaux	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres à revenu fixe américains	54,2
Titres à revenu fixe canadiens	31,5
Actions canadiennes	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Titres à revenu fixe internationaux	2,1
Actions américaines	1,0
Actions internationales	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Portefeuille par notation**	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA	9,0
AA	(0,0)
A	7,9
BBB	13,5
BB	21,0
B	20,3
CCC	2,8
D	0,3
Non noté	22,4

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Trésor des États-Unis**	9,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Fonds d'occasions de crédit AGF	4,3
La Banque Toronto-Dominion**	2,9
Société Financière Manuvie**	2,1
AltaGas Limited**	2,0
Vidéotron Itée**	2,0
Diversified Healthcare Trust**	1,8
Pyxus Holdings Inc.**	1,7
Stillwater Mining Company**	1,5
TransAlta Corporation**	1,5
Enova International Inc.**	1,5
La Banque de Nouvelle-Écosse**	1,5
Groupon Inc.**	1,5
Lucid Group Inc.**	1,5
Banque Royale du Canada**	1,4
Banque Laurentienne du Canada**	1,4
Bank of America Corporation**	1,4
Northland Power Inc.**	1,4
Corporation Parkland**	1,4
Wells Fargo & Company**	1,3
Coast Capital Savings Federal Credit Union**	1,2
LSB Industries Inc.**	1,2
Morguard Corporation**	1,2
Magnite Inc.**	1,2
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	468 884 \$

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.

Depuis le 1^{er} octobre 2024, le taux des frais de gestion des parts de série F a été réduit de 0,90 % à 0,80 %.

** 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.