

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ

30 septembre 2021



Analyse du rendement par la direction

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

Objectif et stratégies de placement

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

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.

La propagation de la COVID-19 à l'échelle mondiale a accentué certains risques liés au placement dans le Fonds, dont le risque de liquidité. De nombreux facteurs influent sur la liquidité de même que sur la valeur d'un placement. Ces facteurs, qui touchent généralement les marchés, sont notamment la conjoncture économique et politique, les fluctuations des taux d'intérêt et les facteurs propres à chaque émetteur des titres détenus par un fonds d'investissement, comme les changements à la gouvernance, l'orientation stratégique, l'atteinte d'objectifs stratégiques, les fusions, les acquisitions, les désinvestissements, les révisions des politiques de distributions et de dividendes et autres. Malgré le fait que l'impact précis de l'écllosion de COVID-19 reste inconnu, celle-ci a plongé les marchés dans la

volatilité et les économies dans l'incertitude. Il est difficile de se prononcer avec certitude sur la durée et les conséquences de la pandémie, mais celle-ci pourrait avoir un effet négatif sur les résultats du Fonds. Toutefois, le gestionnaire de portefeuille pense que les modifications apportées au Fonds au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Fonds convient aux investisseurs qui visent le moyen ou le long terme, qui sont à la recherche d'un fonds canadien bien diversifié et qui ont une tolérance 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 2021, le rendement des parts de série OPC du Fonds s'est établi à 25,1% (après déduction des charges), tandis que l'indice de dividendes composé S&P/TSX affiche un résultat de 28,6%. 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 battu par l'indice de dividendes composé S&P/TSX en raison surtout de ses placements dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base. Cet effet négatif a été partiellement compensé par l'apport de ses placements dans les matériaux et l'industrie.

Dans la consommation discrétionnaire, la sous-pondération de Magna International Inc. a été défavorable, le titre ayant progressé en raison des importants flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de la révision à la hausse des prévisions de ventes de la société. L'absence de Dollarama Inc. a partiellement compensé ce désavantage, car l'action a été à la traîne de l'indice de référence du fait des interruptions des activités causées par la COVID-19. Dans les biens de consommation de base, la surpondération de Walmart Inc. a pesé sur la performance, car les coûts liés à la COVID-19 ont entraîné une baisse des marges. Cette déficience a été partiellement compensée par les avantages de la sous-pondération d'Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard »), l'entreprise ayant accusé un retard par rapport à l'indice de référence.

La sous-pondération des matériaux a été favorable, car les titres aurifères ont reculé durant la période. Dans l'industrie, la surpondération de WSP Global Inc. a été bénéfique, l'action s'étant appréciée après l'annonce de l'acquisition de Golder Associates Corporation.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles

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, 55, Standish Court, bureau 1050, Mississauga (Ontario) Canada L5R 0G3, ou en visitant notre site Web à www.agf.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

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

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

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2021, 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 43 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 141 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes institutionnels s'est traduit par des souscriptions nettes de quelque 74 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats et des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont augmenté par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes. Les charges d'intérêts ont augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts, et les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires ont diminué en raison de la baisse de l'activité des investisseurs. L'augmentation des honoraires d'audit s'explique par les 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 économies, pénalisées par la pandémie, ont commencé à se redresser au cours de la période, ce qui a été très favorable pour les marchés financiers.

En effet, les marchés des actions et des titres à revenu fixe mondiaux ont été robustes au dernier trimestre de 2020 en raison de la dissipation de l'incertitude entourant l'élection présidentielle américaine et des annonces faisant état de taux d'efficacité élevés pour divers vaccins contre la COVID-19. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques s'est poursuivie pendant la majeure partie du trimestre, mais leur progression a ralenti vers la fin du trimestre en raison de la résurgence de la COVID-19. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont été inégales au cours de ce trimestre : les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier ont dépassé les attentes, contrairement au produit intérieur brut (PIB) et à l'inflation. Le calcul de l'indice PMI, baromètre de la vitalité du secteur manufacturier, tient

compte des nouvelles commandes, de l'état des stocks, de la production, des livraisons des fournisseurs et de la situation de l'emploi. Les importations ont démarré le trimestre en trombe, mais ont montré des signes de faiblesse vers la fin du trimestre, tandis que les exportations, faibles au début du trimestre, se sont raffermies vers la fin. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions mondiaux ont terminé le premier trimestre de 2021 en force, tandis que les titres à revenu fixe ont été l'objet de ventes massives du fait de l'augmentation des rendements obligataires. Les marchés ont évolué en dents de scie sous l'effet de l'important soutien budgétaire et monétaire, qui a favorisé un redressement de l'économie et des bénéfices, dans un contexte marqué par des risques d'augmentation des nouveaux cas de COVID-19 et un ralentissement de la vaccination. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques s'est poursuivie pendant la majeure partie du trimestre, car la vaccination contre la COVID-19 s'est accélérée dans la plupart des pays. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont été inégales au cours de ce trimestre : le PIB a dépassé les attentes, l'inflation a été à la hauteur et les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier ont été légèrement inférieurs aux prévisions. Les importations et les exportations ont été robustes tout au long du trimestre. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions se sont inscrits en forte hausse à l'échelle mondiale à la fin du deuxième trimestre de 2021, tandis que les marchés de titres à revenu fixe ont progressé du fait de la diminution des rendements obligataires. La montée des marchés s'explique par les bénéfices élevés des sociétés, l'amélioration continue de l'économie liée à l'accélération du rythme de la vaccination et le maintien des faibles taux d'intérêt par les banques centrales. Dans les marchés développés, les données économiques se sont raffermies pendant la majeure partie du trimestre, car la vaccination contre la COVID-19 s'est accélérée dans la plupart des pays. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont bien progressé au cours de ce trimestre : les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier, le PIB et l'inflation ont été à la hauteur des attentes. Les importations ont décollé en début de trimestre, mais ont montré des signes de faiblesse vers la fin du trimestre, tandis que les exportations, faibles au début du trimestre, se sont redressées en mai 2021 avant de reculer vers la fin du trimestre. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions ont terminé le troisième trimestre de 2021 en territoire positif à l'échelle mondiale, tandis que les titres à revenu fixe ont été l'objet de ventes massives du fait de l'augmentation des rendements obligataires. Plusieurs facteurs ont agi sur les marchés en septembre 2021, notamment l'inquiétude des investisseurs sur une possible hausse de l'inflation, l'augmentation des taux d'intérêt par les banques centrales et les négociations en cours aux

États-Unis sur le plafond de la dette, les investissements d'infrastructures et les programmes de dépenses sociales. Les préoccupations suscitées par le surendettement d'un promoteur immobilier chinois ont également pesé sur les marchés, les investisseurs cherchant à évaluer les risques d'un défaut de paiement de la société pour l'économie chinoise. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques a légèrement ralenti, car la résurgence de la COVID-19 a entamé la confiance des investisseurs.

Dans le secteur des produits de base, les métaux précieux ont reculé, les métaux de base ont progressé et le pétrole a réalisé des gains, clôturant la période à 76 USD le baril. Le rendement de référence des obligations du Trésor américain à 10 ans a progressé, terminant la période à 1,5 %. Le dollar canadien s'est nettement apprécié face au dollar américain.

Au cours de la période, la Réserve fédérale américaine, la Banque du Canada, la Banque d'Angleterre, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont laissé les taux inchangés, dans un contexte où de nombreuses banques centrales continuent de recourir à d'autres outils pour soutenir l'économie.

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 18 506 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2021.

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 1 928 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2021.

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. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,16	15,82	15,61	14,75	13,75
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,43	0,51	0,58	0,54	0,52
Total des charges	(0,40)	(0,36)	(0,36)	(0,35)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés	1,87	(0,22)	(0,05)	0,86	0,38
Gains (pertes) latents	1,96	(0,38)	0,21	0,03	0,62
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	3,86	(0,45)	0,38	1,08	1,18
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,05)	(0,18)	(0,20)	(0,21)	(0,19)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,05)	(0,18)	(0,20)	(0,21)	(0,19)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	18,92	15,16	15,82	15,61	14,75

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 223 148	1 077 914	980 295	459 423	441 381
Nombre de parts en circulation (en milliers)	64 658	71 098	61 946	29 424	29 921
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,12 %	2,13 %	2,14 %	2,14 %	2,15 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,12 %	2,13 %	2,14 %	2,14 %	2,15 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	47,24 %
Valeur liquidative par part	18,92	15,16	15,82	15,61	14,75

Parts de série F – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,34	15,98	15,75	14,85	13,78
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,44	0,52	0,58	0,54	0,52
Total des charges	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,20)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés	1,92	(0,21)	(0,01)	0,87	0,38
Gains (pertes) latents	1,88	(0,49)	0,11	0,02	0,51
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	4,00	(0,40)	0,47	1,23	1,21
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,12)	(0,30)	(0,33)	(0,34)	(0,26)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,00)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,12)	(0,30)	(0,33)	(0,34)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	19,23	15,34	15,98	15,75	14,85

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	20 497	16 587	17 750	10 403	10 105
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 066	1 082	1 111	661	680
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,17 %	1,17 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,21 %	1,22 %	1,22 %	1,23 %	1,23 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	47,24 %
Valeur liquidative par part	19,23	15,34	15,98	15,75	14,85

Parts de série FV – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,76	15,38	14,84*	-	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,43	9,95	-	-	-
Total des charges	(0,30)	(0,26)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés	1,77	(6,27)	(0,15)	-	-
Gains (pertes) latents	1,18	(4,05)	0,46	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	3,08	(0,63)	0,29	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,03)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,57)	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,60)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	17,90	14,76	15,38	-	-

Parts de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	26	1	1	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1	1	1	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,61 %	0,21 %	0,00 %	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	17,90 %	14282,55 %	24949,01 %	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	-	-
Valeur liquidative par part	17,90	14,76	15,38	-	-

Parts de série I – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	9,86	10,26	10,10	10,00*	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,28	0,33	0,37	0,26	-
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	-
Gains (pertes) réalisés	1,23	(0,14)	0,06	0,39	-
Gains (pertes) latents	1,22	(0,18)	0,15	(0,19)	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	2,71	(0,02)	0,56	0,44	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,19)	(0,30)	(0,31)	(0,24)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,19)	(0,30)	(0,31)	(0,24)	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	12,39	9,86	10,26	10,10	-

Parts de série I – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	632 532	436 386	444 734	370 779	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	51 067	44 280	43 329	36 697	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,02 %	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,02 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	-
Valeur liquidative par part	12,39	9,86	10,26	10,10	-

* représente l'actif net initial

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. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,45	16,09	15,84	14,94	13,86
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,45	0,52	0,59	0,54	0,52
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	1,95	(0,21)	0,12	0,88	0,38
Gains (pertes) latents	1,88	(0,44)	0,25	0,09	0,51
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	4,25	(0,17)	0,93	1,49	1,38
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,30)	(0,47)	(0,50)	(0,52)	(0,39)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,05)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,30)	(0,47)	(0,50)	(0,52)	(0,44)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	19,41	15,45	16,09	15,84	14,94

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	33 733	23 523	26 834	21 314	21 080
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 738	1 522	1 668	1 345	1 411
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	47,24 %
Valeur liquidative par part	19,41	15,45	16,09	15,84	14,94

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,42	10,85	10,69	10,02	10,00*
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,30	0,35	0,36	0,37	0,19
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	1,29	(0,16)	(0,07)	0,56	0,11
Gains (pertes) latents	1,40	(0,37)	0,52	0,13	1,67
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	2,97	(0,20)	0,79	1,04	1,96
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,21)	(0,32)	(0,34)	(0,28)	(0,01)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,21)	(0,32)	(0,34)	(0,28)	(0,01)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	13,09	10,42	10,85	10,69	10,02

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	8 512	9 198	11 996	3 939	477
Nombre de parts en circulation (en milliers)	650	882	1 105	369	48
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,17 %	8,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	47,24 %
Valeur liquidative par part	13,09	10,42	10,85	10,69	10,02

Parts de série T – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	13,68	15,41	15,78*	-	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,38	0,48	0,21	-	-
Total des charges	(0,37)	(0,35)	(0,15)	-	-
Gains (pertes) réalisés	1,72	(0,18)	(0,16)	-	-
Gains (pertes) latents	1,33	(0,31)	0,21	-	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	3,06	(0,36)	0,11	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,02)	(0,13)	(0,07)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1,16)	(1,10)	(0,39)	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(1,18)	(1,23)	(0,46)	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	15,81	13,68	15,41	-	-

Parts de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 412	613	848	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	89	45	55	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,23 %	2,25 %	2,13 %	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	2,45 %	2,53 %	2,13 %	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	-	-
Valeur liquidative par part	15,81	13,68	15,41	-	-

Parts de série V – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	12,16	13,24	13,55	13,31	12,88
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,34	0,42	0,50	0,48	0,48
Total des charges	(0,34)	(0,32)	(0,33)	(0,33)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	1,54	(0,17)	0,13	0,77	0,37
Gains (pertes) latents	1,43	(0,39)	(0,49)	0,00	0,63
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités ²⁾	2,97	(0,46)	(0,19)	0,92	1,15
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,02)	(0,09)	(0,13)	(0,16)	(0,22)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,64)	(0,55)	(0,49)	(0,52)	(0,43)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,66)	(0,64)	(0,62)	(0,68)	(0,65)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	14,48	12,16	13,24	13,55	13,31

Parts de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 010	712	1 204	2 108	2 355
Nombre de parts en circulation (en milliers)	70	59	91	156	177
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,30 %	2,31 %	2,33 %	2,31 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁵⁾	2,49 %	2,44 %	2,37 %	2,31 %	2,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	47,24 %
Valeur liquidative par part	14,48	12,16	13,24	13,55	13,31

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

Parts de série W – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,59	10,83	10,57	10,00*	-
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,45	0,31	0,37	0,11	-
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés	2,13	(0,06)	0,00	0,21	-
Gains (pertes) latents	(3,26)	0,56	0,03	0,26	-
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	(0,70)	0,78	0,38	0,57	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,04)	(0,09)	(0,14)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,04)	(0,09)	(0,14)	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	13,36	10,59	10,83	10,57	-

Parts de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	82	1	339	1	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	6	1	31	1	-
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⁾	21,50 %	3,53 %	1,57 %	84,11 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,11 %	0,14 %	0,11 %	0,08 %	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	103,67 %	111,02 %	70,16 %	59,59 %	-
Valeur liquidative par part	13,36	10,59	10,83	10,57	-

Notes explicatives

1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), les placements qui sont négociés sur un marché actif sont généralement évalués au cours de clôture, qui est compris dans l'écart acheteur-vendeur et qui reflète le mieux la juste valeur. Par conséquent, l'actif net par part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).

b) Les dates d'entrée en activité des séries du Fonds, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

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

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

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

2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.

3) Les distributions 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 la commission 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.

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

* représente l'actif net initial

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

cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

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

Frais de gestion

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

	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers*	Administration générale et conseils en placement
Parts de série OPC	1,75 %	27,14 %	72,86 %
Parts de série F	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série FV	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série T	1,75 %	153,02 %	(53,02) %
Parts de série V	1,75 %	70,02 %	29,98 %

* La rémunération des courtiers représente les commissions versées par PAGF aux courtiers inscrits pendant la période et inclut les frais d'acquisition reportés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des honoraires réalisés par PAGF pendant la période.

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

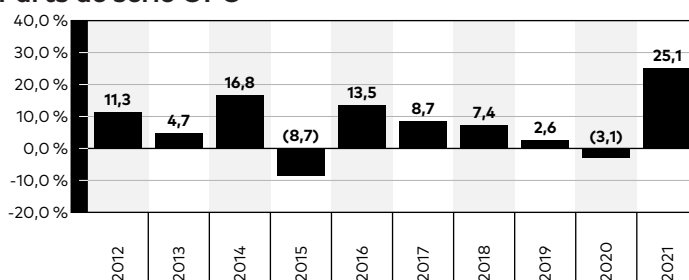
d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Les activités des parts de série FV ont commencé en novembre 2018, et le premier achat externe a eu lieu en décembre 2020. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2021, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, les fusions du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony et du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF avec le Fonds [voir les notes explicatives 1 c) et d)] n'ont pas consisté en des changements importants pour le Fonds et n'ont donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

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

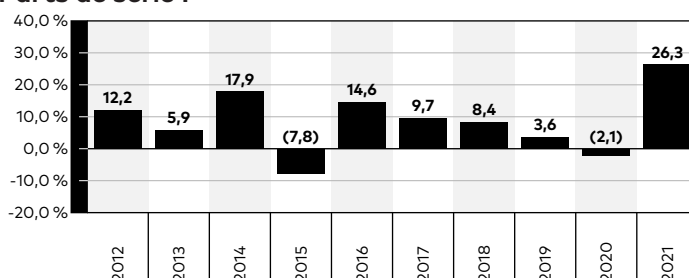
Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2021, 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

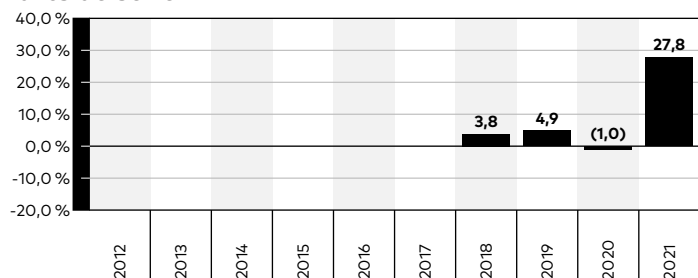


Parts de série F



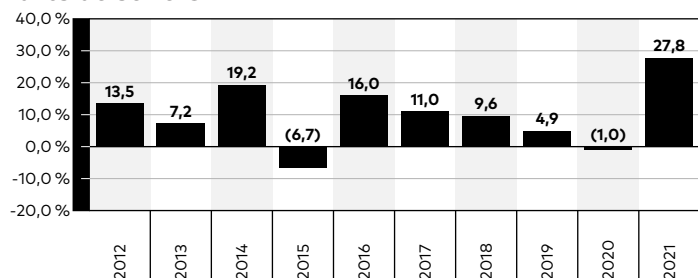
* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui 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 I

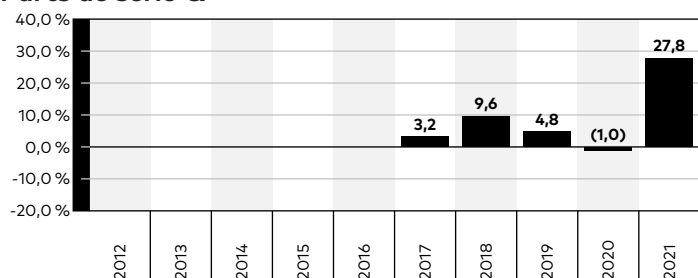


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O

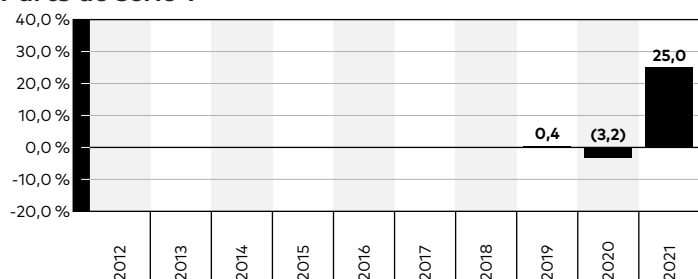


Parts de série Q



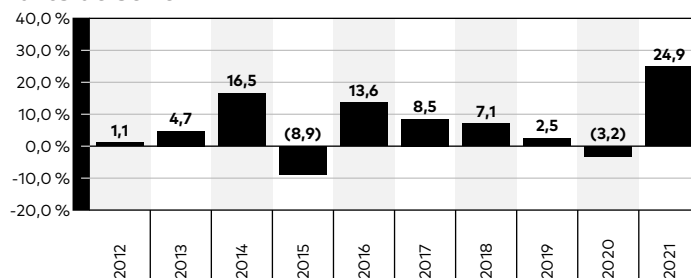
Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 14 août 2017 et le 30 septembre 2017.

Parts de série T



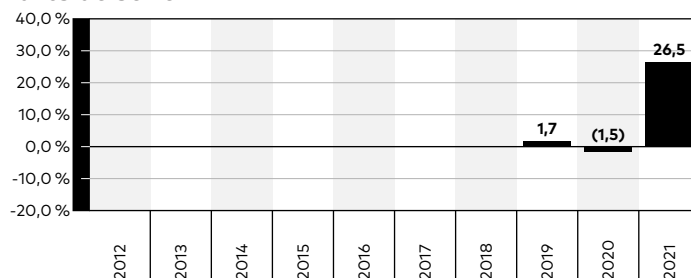
Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

Parts de série V



Le rendement pour 2012 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 septembre 2012 et le 30 septembre 2012.

Parts de série W



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

Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques de chaque série en comparaison des indices présentés, pour chacune des périodes closes le 30 septembre 2021.

Rendement en pourcentage :	Depuis				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	l'établissement
Parts de série OPC	25,1	7,6	7,8	7,4	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	9,0	9,0	s.o.
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	9,6	8,8	s.o.
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	10,4	9,4	s.o.
Parts de série F	26,3	8,6	8,8	8,5	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	9,0	9,0	s.o.
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	9,6	8,8	s.o.
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	10,4	9,4	s.o.
Parts de série I	27,8	9,9	s.o.	s.o.	9,0
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	s.o.	s.o.	8,0
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	s.o.	s.o.	9,1
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	s.o.	s.o.	9,6
Parts de série O	27,8	9,9	10,1	9,8	s.o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	9,0	9,0	s.o.
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	9,6	8,8	s.o.
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	10,4	9,4	s.o.
Parts de série Q	27,8	9,9	s.o.	s.o.	10,3
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	s.o.	s.o.	9,3
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	s.o.	s.o.	10,4
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	s.o.	s.o.	11,0

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Parts de série T	25,0	s.o.	s.o.	s.o.	8,6
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	s.o.	s.o.	s.o.	10,5
Indice composé S&P/TSX	28,0	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Indice S&P/TSX 60	28,2	s.o.	s.o.	s.o.	12,4
Parts de série V	24,9	7,4	7,6	s.o.	7,0
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	9,8	9,0	s.o.	8,9
Indice composé S&P/TSX	28,0	11,1	9,6	s.o.	8,9
Indice S&P/TSX 60	28,2	11,7	10,4	s.o.	9,5
Parts de série W	26,5	s.o.	s.o.	s.o.	10,0
Indice de dividendes composé S&P/TSX	28,6	s.o.	s.o.	s.o.	10,4
Indice composé S&P/TSX	28,0	s.o.	s.o.	s.o.	12,1
Indice S&P/TSX 60	28,2	s.o.	s.o.	s.o.	12,5

Le 1^{er} juillet 2021, l'indice composé S&P/TSX, indice de référence principal, et l'indice S&P/TSX 60, indice de référence secondaire, ont été remplacés par l'indice de dividendes composé S&P/TSX pour offrir un portrait plus précis des opportunités de placement du Fonds.

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

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

L'indice S&P/TSX 60 est un indice pondéré selon la capitalisation boursière. Il est constitué des 60 titres les plus importants et les plus liquides (négociés activement) cotés à la Bourse de Toronto, émis par des sociétés canadiennes ou multinationales, habituellement des chefs de file de différents secteurs.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement à l'indice, voir la rubrique Résultats sous Analyse du rendement par la direction.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2021

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 2021.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canada	75,1
États-Unis	24,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	0,1

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Finance	31,6
Énergie	13,9
Industrie	13,0
Technologies de l'information	9,9
Immobilier	5,9
Consommation discrétionnaire	5,4
Services aux collectivités	5,2
Matériaux	5,0
Soins de santé	3,9
Biens de consommation de base	3,5
Services de communication	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	0,1
Options sur devises/actions vendues	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions canadiennes	75,1
Actions américaines	24,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,0)

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Positions acheteur :	
La Banque Toronto-Dominion	5,9
Banque Royale du Canada	5,5
Brookfield Asset Management Inc.	4,1
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4,1
Enbridge Inc.	3,6
Banque de Montréal	2,8
Canadian Natural Resources Limited	2,5
Corporation TC Énergie	2,5
Suncor Énergie Inc.	2,3
Nutrien Limited	2,2
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	2,2
Financière Sun Life inc.	2,2
Corporation Parkland	2,2
Magna International Inc.	2,1
Fiducie de placement immobilier Granite	2,1
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0
TELUS Corporation	2,0
Intact Corporation financière	1,9
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,8
Visa Inc.	1,7
UnitedHealth Group Inc.	1,7
Morgan Stanley	1,7
Microsoft Corporation	1,6
Medtronic PLC	1,6
Sous-total	64,3
Positions vendeur :	
Options sur devises/actions vendues	
Indice des options sur devises USD-CAD	(0,0)
Canadian Natural Resources Limited	(0,0)
Nutrien Limited	(0,0)
Tourmaline Oil Corporation	(0,0)
Thomson Reuters Corporation	(0,0)
West Fraser Timber Company Limited	(0,0)
JPMorgan Chase & Company	(0,0)
Applied Materials Inc.	(0,0)
Lam Research Corporation	(0,0)
McDonald's Corporation	(0,0)
The Home Depot Inc.	(0,0)
Thermo Fisher Scientific Inc.	(0,0)
Intuit Inc.	(0,0)
Analog Devices Inc.	(0,0)
Sous-total	(0,0)
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	1 920 952 \$



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

Placements AGF Inc.

55, Standish Court, bureau 1050

Mississauga (Ontario) L5R 0G3

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} Le logo AGF et toutes les marques de commerce associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisées aux termes de licences.