

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

# Catégorie Revenu à court terme AGF

31 mars 2025

## Analyse du rendement par la direction

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

### Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2025, le rendement des actions de série OPC de la Catégorie Revenu à court terme AGF (le « Fonds ») s'est établi à 2,3 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg Canada Aggregate 1-5 Year a affiché un résultat de 2,3 %. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des actions 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 ».

La performance du Fonds a été semblable à celle de l'indice Bloomberg Canada Aggregate 1-5 Year pendant la période. Le Fonds a maintenu une surpondération en obligations de sociétés comparativement à l'indice de référence, ce qui a nu à la performance relative, les écarts des titres de catégorie investissement s'étant légèrement resserrés. Cependant, une gestion active de la duration a contrebalancé cet effet au cours de la période, les rendements ayant affiché d'importantes variations pendant les six derniers mois, en raison de données économiques contrastées, ce qui a mené à une performance du Fonds semblable à celle de l'indice de référence. La duration est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 31 mars 2025, 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 souscriptions nettes d'environ 8 M\$ pour la période, comparativement à des rachats nets d'environ 72 000 \$ pour la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions et des rachats n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

### Événements récents

Au cours de la période, les marchés obligataires mondiaux ont enregistré des performances négatives en raison de la hausse des rendements des valeurs du Trésor dans un contexte de persistance de l'inflation et de résilience des conditions économiques, ce qui a incité la Réserve fédérale américaine à adopter une approche de réduction des taux plus modérée que les banques centrales d'autres marchés développés. Au dernier trimestre de 2024, la résilience des données économiques américaines, les conflits géopolitiques et les inquiétudes budgétaires quant à la hausse du niveau d'endettement des pays développés ont eu un effet de compensation, ce qui a fait grimper les taux des valeurs du Trésor. La plupart des marchés ont connu une amélioration de l'inflation en glissement annuel, ce qui a permis aux

banques centrales de poursuivre leur cycle d'assouplissement monétaire.

Malgré la hausse de l'inflation, la Banque du Canada (BdC) a réduit son taux directeur de 1,50 % au cours de la période, pour le porter à 2,75 % lors de sa réunion de mars 2025. La banque centrale a abaissé les taux d'intérêt de 0,50 % en octobre et en décembre 2024, puis de 0,25 % en janvier et en mars 2025. En outre, la BdC a affirmé que l'économie du pays a enregistré une croissance supérieure aux attentes au cours du dernier trimestre de 2024, soutenue par les baisses de taux précédentes. Toutefois, la croissance au premier trimestre de 2025 devrait ralentir en raison de l'escalade des tensions commerciales avec les États-Unis.

Les rendements des obligations d'État étant près de leurs plus hauts niveaux des deux dernières décennies sur toute la courbe des taux aux États-Unis et au Canada, le gestionnaire de portefeuille estime que le contexte des taux d'intérêt dans les deux pays devrait continuer d'offrir un profil risque-rendement intéressant pour les investisseurs, et demeure optimiste à l'égard des perspectives des titres à revenu fixe en 2025. De plus, il considère que les titres à revenu fixe constituent une couverture efficace de l'exposition aux actions. Les taux d'inflation étant inférieurs à 3,0 % dans la plupart des marchés développés, y compris aux États-Unis et au Canada, le gestionnaire de portefeuille croit que la corrélation inverse historique entre les obligations et les actions pourrait refaire surface.

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2024, Placements AGF Inc. (« AGF ») 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 ont été 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.

### Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») 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 actions de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 83 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2025.

PAGF assume toutes les charges d'exploitation du Fonds (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 actions de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant, qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Fonds a payé des frais

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 267-7630, en nous écrivant à Placements AGF Inc., a/s du Service à la clientèle, CIBC SQUARE, Tower One, 81, rue Bay, bureau 4000, Toronto (Ontario) Canada M5J 0G1 ou en visitant notre site Web à [www.agf.com](http://www.agf.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://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.

# Catégorie Revenu à court terme AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

d'administration d'environ 10 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2025.

PAGF est une filiale en propriété exclusive indirecte de La Société de Gestion AGF Limitée.

## Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement, ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille et iii) les réactions et la performance des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence, l'impôt, les modifications de la réglementation gouvernementale, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues, les changements technologiques, la cybersécurité, les conséquences éventuelles d'une guerre ou de l'activité terroriste, l'écllosion d'une maladie qui nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont feraient l'objet des infrastructures publiques, dont celles des transports, des communications et des réseaux d'électricité ou d'aqueduc, ou d'autres événements catastrophiques.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez

prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats du semestre clos le 31 mars 2025 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

### Actions de série OPC – actif net par action<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les  | 31 mars<br>2025 (\$) | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>               | <b>15,16</b>         | <b>13,91</b>          | <b>13,77</b>          | <b>14,62</b>          | <b>14,74</b>          | <b>14,19</b>          |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,29                 | 0,58                  | 0,44                  | 0,38                  | 0,41                  | 0,41                  |
| Total des charges   | (0,08)               | (0,17)                | (0,16)                | (0,16)                | (0,17)                | (0,16)                |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,05                 | (0,15)                | (0,62)                | (0,34)                | (0,12)                | (0,05)                |
| Gains (pertes) latents  | 0,08                 | 0,98                  | 0,49                  | (0,74)                | (0,24)                | 0,35                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b> | <b>0,34</b>          | <b>1,24</b>           | <b>0,15</b>           | <b>(0,86)</b>         | <b>(0,12)</b>         | <b>0,55</b>           |
| <b>Distributions :</b>  |                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)   | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Gains en capital  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Remboursement de capital  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>                     | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>                | <b>15,52</b>         | <b>15,16</b>          | <b>13,91</b>          | <b>13,77</b>          | <b>14,62</b>          | <b>14,74</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 31 mars<br>2025 | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 18 873          | 14 607           | 15 531           | 18 758           | 27 065           | 23 839           |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers)                              | 1 216           | 963              | 1 116            | 1 362            | 1 851            | 1 617            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 1,10 %          | 1,16 %           | 1,15 %           | 1,14 %           | 1,13 %           | 1,14 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 1,10 %          | 1,91 %           | 1,79 %           | 1,64 %           | 1,62 %           | 1,69 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 44,05 %         | 77,95 %          | 103,18 %         | 63,98 %          | 49,84 %          | 44,77 %          |
| Valeur liquidative par action  | 15,52           | 15,16            | 13,91            | 13,77            | 14,62            | 14,74            |

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

# Catégorie Revenu à court terme AGF

## (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

### Actions de série F – actif net par action<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les  | 31 mars<br>2025 (\$) | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>               | <b>16,20</b>         | <b>14,80</b>          | <b>14,59</b>          | <b>15,46</b>          | <b>15,52</b>          | <b>14,90</b>          |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,31                 | 0,62                  | 0,46                  | 0,40                  | 0,42                  | 0,43                  |
| Total des charges   | (0,05)               | (0,12)                | (0,11)                | (0,11)                | (0,11)                | (0,11)                |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,06                 | (0,05)                | (0,63)                | (0,37)                | (0,09)                | (0,04)                |
| Gains (pertes) latents  | 0,09                 | 1,08                  | 0,53                  | (0,77)                | (0,29)                | 0,37                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b> | <b>0,41</b>          | <b>1,53</b>           | <b>0,25</b>           | <b>(0,85)</b>         | <b>(0,07)</b>         | <b>0,65</b>           |
| <b>Distributions :</b>  |                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)   | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Gains en capital  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Remboursement de capital  | -                    | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>                     | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>                | <b>16,61</b>         | <b>16,20</b>          | <b>14,80</b>          | <b>14,59</b>          | <b>15,46</b>          | <b>15,52</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 31 mars<br>2025 | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 7 277           | 3 564            | 1 904            | 3 737            | 4 117            | 3 355            |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers)                              | 438             | 220              | 129              | 256              | 266              | 216              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,67 %          | 0,76 %           | 0,74 %           | 0,71 %           | 0,71 %           | 0,71 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,67 %          | 1,64 %           | 1,66 %           | 1,45 %           | 1,42 %           | 1,51 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 44,05 %         | 77,95 %          | 103,18 %         | 63,98 %          | 49,84 %          | 44,77 %          |
| Valeur liquidative par action  | 16,61           | 16,20            | 14,80            | 14,59            | 15,46            | 15,52            |

### Notes explicatives

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

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Actions de série OPC | Octobre 1994 |
| Actions de série F   | Janvier 2000 |

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

3) Les dividendes et les distributions ont été versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par action 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 l'impôt sur le revenu, 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.

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 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 actions 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 actions 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.

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

# Catégorie Revenu à court terme AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

|                      | En pourcentage des frais de gestion |                            |  |
|----------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
|                      | Taux annuel                         | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Actions de série OPC | 0,90 % <sup>a)</sup>                | 17,63 %                    | 82,37 %  |
| Actions de série F   | 0,50 % <sup>b)</sup>                | -                          | 100,00 %   |

a) 1,00 % pour la période antérieure au 1<sup>er</sup> octobre 2024.

b) 0,75 % pour la période antérieure au 1<sup>er</sup> octobre 2024.

## Frais d'administration

PAGF assume toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus du Fonds. En contrepartie, des frais d'administration mensuels sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, I, T et V, le cas échéant, qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série au taux suivant :

|                      | Taux annuels |
|----------------------|--------------|
| Actions de série OPC | 0,10 %       |
| Actions de série F   | 0,10 %       |

## 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.

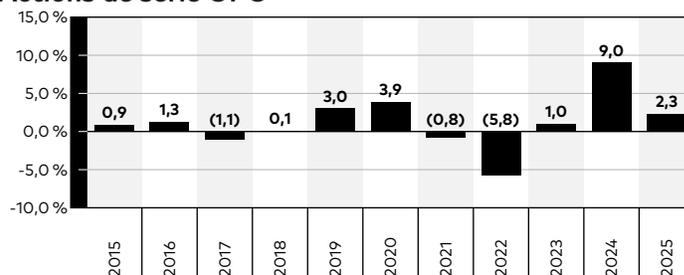
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

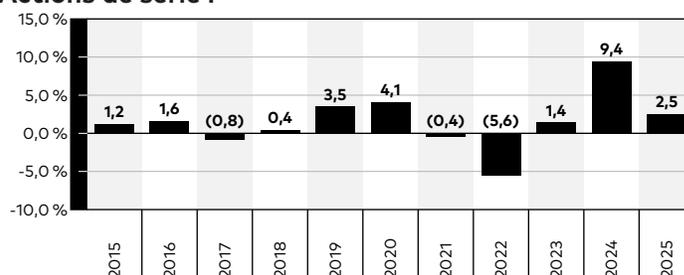
### Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2025), 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.

### Actions de série OPC



### Actions de série F



## Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2025

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 30 juin 2025.

| Portefeuille par secteur                | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Obligations de sociétés                 | 35,8                                     |
| Obligations d'État                      | 31,9                                     |
| Obligations à rendement élevé           | 14,5                                     |
| Obligations provinciales                | 10,0                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,1                                      |
| Titres garantis par le gouvernement     | 3,9                                      |
| Contrats de change à terme              | (0,1)                                    |
| Autres actifs (passifs) nets            | (2,1)                                    |

\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé ne se reproduira pas nécessairement.

# Catégorie Revenu à court terme AGF

## (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

| Portefeuille par notation** | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------|--|
| AAA                         | 36,7                                     |
| AA                          | 12,1                                     |
| A                           | 16,4                                     |
| BBB                         | 33,8                                     |
| BB                          | 2,6                                      |
| B                           | 0,5                                      |

| Principaux placements                                     | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Gouvernement du Canada**                                  | 24,1                                     |
| Trésor des États-Unis**                                   | 7,9                                      |
| Province d'Ontario**                                      | 7,7                                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                   | 6,1                                      |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1**                | 3,9                                      |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust**          | 2,6                                      |
| Banque Royale du Canada**                                 | 2,5                                      |
| Banque Laurentienne du Canada**                           | 2,3                                      |
| Province d'Alberta**                                      | 2,3                                      |
| La Banque Toronto-Dominion**                              | 2,2                                      |
| Banque canadienne de l'Ouest**                            | 2,1                                      |
| TELUS Corporation**                                       | 2,0                                      |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust**               | 2,0                                      |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec**             | 1,9                                      |
| MCAP Commercial Limited Partnership**                     | 1,9                                      |
| Compagnie Home Trust**                                    | 1,9                                      |
| Fonds de placement immobilier H&R**                       | 1,9                                      |
| Financière Sun Life inc.**                                | 1,9                                      |
| Capital Power Corporation**                               | 1,9                                      |
| Finning International Inc.**                              | 1,9                                      |
| BMW Canada Inc.**   | 1,8                                      |
| Vidéotron ltée**  | 1,8                                      |
| Dollarama inc.**  | 1,7                                      |
| Central 1 Credit Union**                                  | 1,7                                      |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce**                 | 1,4                                      |
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b> | <b>26 150 \$</b>                         |

\*\* 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.