

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF

31 mars 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.

### Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2024, le rendement des parts de série OPC du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (le « Fonds ») s'est établi à 14,0 % (après déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX ») a affiché un résultat de 15,3 %. 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 S&P/TSX en raison de sa sélection des titres. En ce qui concerne la performance des secteurs, les produits financiers ont nuí le plus au rendement, du fait de la sélection des titres désavantageuse. La sous-pondération des technologies de l'information et la sélection des titres dans ce secteur ont également pesé sur la performance. À l'inverse, les matériaux ont particulièrement contribué au rendement, en raison de la sélection des titres judicieuse et de la sous-pondération de ce secteur. L'énergie a également eu une incidence positive grâce à sa sous-pondération dans le Fonds et à la sélection des titres bénéfique.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par Placements AGF Inc. (« PAGF »). Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéficiaire 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 31 mars 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 53 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 35 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des rachats nets totalisant environ 7 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 baissé par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une diminution des valeurs liquidatives moyennes. À l'inverse, les charges d'intérêts ont augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts au cours de la période. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

### Événements récents

Les actions mondiales ont fortement rebondi au cours de la période. Les principales banques centrales des pays développés ont mis fin aux hausses de taux, l'inflation ayant commencé à ralentir après avoir atteint des niveaux records. À mesure que les conséquences des augmentations de taux se faisaient sentir aux États-Unis et en Europe, la possibilité que les taux soient abaissés et que l'économie atterrisse en douceur en 2024 est devenue de plus en plus probable. Tout au long de 2023, l'engouement autour des progrès accomplis par l'intelligence artificielle s'est répandu dans le monde entier, et des performances exceptionnelles ont été enregistrées par quelques-unes des principales sociétés technologiques du monde, ce qui a eu pour effet de réduire fortement la taille du peloton de tête du marché. Même si l'économie canadienne a connu l'une des années les plus faibles de son histoire récente en 2023, la Banque du Canada (BdC) a maintenu sa politique de resserrement monétaire. La crainte que l'inflation persiste en raison des risques mondiaux, comme les attaques qui ont eu lieu sur les routes commerciales de la mer Rouge et qui ont eu des conséquences sur les coûts de livraison à l'échelle mondiale, continue d'influer sur les prises de décision.

Au cours du dernier trimestre de 2023, l'économie canadienne a progressé de 0,2 %, après s'être contractée au trimestre précédent. En mars 2024, la BdC a maintenu ses taux d'intérêt à 5,0 % pour une cinquième réunion consécutive. La banque centrale est encore préoccupée par le taux d'inflation annuel, même si celui-ci est descendu à 2,8 % en février 2024, soit son plus bas niveau depuis juin 2023. À la plus récente réunion de la banque centrale, les décideurs ont réitéré qu'ils n'alliaient pas hésiter à remonter les taux d'intérêt si l'inflation reprenait de la vigueur de manière inattendue. Le taux de chômage est demeuré élevé tout au long de la période, ce qui constitue un effet décalé des hausses de taux d'intérêt. Malgré les difficultés de l'économie canadienne pendant la majeure partie de 2023, l'activité des entreprises au pays s'est accrue tout au long de la période. Par conséquent, les actions canadiennes ont affiché une bonne croissance au cours de la période.

L'indice S&P/TSX a gagné 15,3 % au cours de la période. Les technologies de l'information et les soins de santé ont été les meilleurs secteurs de l'indice, tandis que les services de communication ont été le secteur le moins performant. Les actions à petite capitalisation ont battu les actions à grande

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.

capitalisation, alors que les actions de croissance ont surpassé les actions de valeurs.

Le gestionnaire de portefeuille croit toujours que les marchés des actions canadiens demeureront avantageux dans le contexte actuel de volatilité. Même si l'inflation a ralenti, elle demeure à un niveau élevé, et la BdC est convaincue que sa position actuelle permettra de diminuer ce niveau. Dans le contexte inflationniste actuel, le gestionnaire de portefeuille croit que l'environnement de placement devrait continuer à s'améliorer et à favoriser les actions.

Le gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les sociétés présentant un faible niveau d'endettement et des perspectives claires. Les sociétés axées sur la croissance représentent de bonnes opportunités à court terme, et le gestionnaire de portefeuille compte saisir les opportunités de placement lorsqu'elles se présenteront. Il croit que sa stratégie axée sur la diversification et les titres de grande qualité contribuera à protéger le Fonds pendant les périodes de grande incertitude et de forte volatilité sur l'ensemble des marchés des actions.

## 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. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 9 691 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 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 968 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2024.

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

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

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

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

hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

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

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

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats du semestre clos le 31 mars 2024 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

## Parts de série OPC – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>17,32</b>	<b>17,79</b>	<b>18,92</b>	<b>15,16</b>	<b>15,82</b>	<b>15,61</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,30	0,62	0,51	0,43	0,51	0,58
Total des charges	(0,20)	(0,41)	(0,44)	(0,40)	(0,36)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés	0,44	0,64	1,92	1,87	(0,22)	(0,05)
Gains (pertes) latents	1,82	0,07	(2,60)	1,96	(0,38)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>2,36</b>	<b>0,92</b>	<b>(0,61)</b>	<b>3,86</b>	<b>(0,45)</b>	<b>0,38</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,15)	(0,09)	(0,04)	(0,05)	(0,18)	(0,20)
Gains en capital	(0,63)	(1,22)	(0,66)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,78)</b>	<b>(1,31)</b>	<b>(0,70)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>18,91</b>	<b>17,32</b>	<b>17,79</b>	<b>18,92</b>	<b>15,16</b>	<b>15,82</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 216 159	1 193 521	1 282 977	1 223 148	1 077 914	980 295
Nombre de parts en circulation (en milliers)	64 301	68 912	72 126	64 658	71 098	61 946
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	2,14 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	18,91	17,32	17,79	18,92	15,16	15,82

## Parts de série F – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>17,75</b>	<b>18,17</b>	<b>19,23</b>	<b>15,34</b>	<b>15,98</b>	<b>15,75</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,31	0,63	0,54	0,44	0,52	0,58
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,26)	(0,24)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,45	0,67	1,52	1,92	(0,21)	(0,01)
Gains (pertes) latents	1,89	(0,06)	(3,62)	1,88	(0,49)	0,11
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>2,52</b>	<b>1,00</b>	<b>(1,82)</b>	<b>4,00</b>	<b>(0,40)</b>	<b>0,47</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,22)	(0,15)	(0,09)	(0,12)	(0,30)	(0,33)
Gains en capital	(0,64)	(1,30)	(0,71)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,86)</b>	<b>(1,45)</b>	<b>(0,80)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>19,40</b>	<b>17,75</b>	<b>18,17</b>	<b>19,23</b>	<b>15,34</b>	<b>15,98</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	47 593	46 019	44 398	20 497	16 587	17 750
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 453	2 593	2 443	1 066	1 082	1 111
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	1,21 %	1,20 %	1,20 %	1,21 %	1,22 %	1,22 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	19,40	17,75	18,17	19,23	15,34	15,98

## Parts de série FV – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>16,41</b>	<b>16,70</b>	<b>17,90</b>	<b>14,76</b>	<b>15,38</b>	<b>14,84*</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,29	0,60	0,50	0,43	0,95	-
Total des charges	(0,14)	(0,26)	(0,29)	(0,30)	(0,26)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,43	0,63	1,59	1,77	(6,27)	(0,15)
Gains (pertes) latents	1,76	(0,15)	(3,12)	1,18	(4,05)	0,46
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>2,34</b>	<b>0,82</b>	<b>(1,32)</b>	<b>3,08</b>	<b>(0,63)</b>	<b>0,29</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,17)	(0,17)	(0,06)	(0,03)	-	-
Gains en capital	(0,42)	(1,08)	(0,83)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,03)	(0,57)	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,59)</b>	<b>(1,25)</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>18,16</b>	<b>16,41</b>	<b>16,70</b>	<b>17,90</b>	<b>14,76</b>	<b>15,38</b>

## Parts de série FV – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	71	62	45	26	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4	4	3	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,48 %	1,39 %	1,43 %	1,61 %	0,21 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	7,43 %	8,18 %	10,22 %	17,90 %	14282,55 %	24949,01 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	18,16	16,41	16,70	17,90	14,76	15,38

## Parts de série I – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>11,40</b>	<b>11,74</b>	<b>12,39</b>	<b>9,86</b>	<b>10,26</b>	<b>10,10</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,20	0,41	0,33	0,28	0,33	0,37
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,29	0,41	1,34	1,23	(0,14)	0,06
Gains (pertes) latents	1,20	0,20	(1,51)	1,22	(0,18)	0,15
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,68</b>	<b>1,00</b>	<b>0,14</b>	<b>2,71</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,56</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,20)	(0,18)	(0,11)	(0,19)	(0,30)	(0,31)
Gains en capital	(0,42)	(0,96)	(0,51)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,62)</b>	<b>(1,14)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>12,46</b>	<b>11,40</b>	<b>11,74</b>	<b>12,39</b>	<b>9,86</b>	<b>10,26</b>

## Parts de série I – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	404 503	392 014	502 781	632 532	436 386	444 734
Nombre de parts en circulation (en milliers)	32 465	34 401	42 829	51 067	44 280	43 329
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	12,46	11,40	11,74	12,39	9,86	10,26

\* 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 part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>17,83</b>	<b>18,39</b>	<b>19,41</b>	<b>15,45</b>	<b>16,09</b>	<b>15,84</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,32	0,66	0,54	0,45	0,52	0,59
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	0,47	0,74	1,92	1,95	(0,21)	0,12
Gains (pertes) latents	1,92	(0,88)	(3,29)	1,88	(0,44)	0,25
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>2,70</b>	<b>0,49</b>	<b>(0,86)</b>	<b>4,25</b>	<b>(0,17)</b>	<b>0,93</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,33)	(0,27)	(0,18)	(0,30)	(0,47)	(0,50)
Gains en capital	(0,64)	(1,54)	(0,80)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,97)</b>	<b>(1,81)</b>	<b>(0,98)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>19,50</b>	<b>17,83</b>	<b>18,39</b>	<b>19,41</b>	<b>15,45</b>	<b>16,09</b>

## Parts de série O – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	272 951	193 050	63 487	33 733	23 523	26 834
Nombre de parts en circulation (en milliers)	13 998	10 825	3 453	1 738	1 522	1 668
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	19,50	17,83	18,39	19,41	15,45	16,09

## Parts de série Q – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>12,03</b>	<b>12,41</b>	<b>13,09</b>	<b>10,42</b>	<b>10,85</b>	<b>10,69</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,21	0,43	0,35	0,30	0,35	0,36
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,31	0,44	1,41	1,29	(0,16)	(0,07)
Gains (pertes) latents	1,27	0,09	(1,59)	1,40	(0,37)	0,52
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,78</b>	<b>0,94</b>	<b>0,15</b>	<b>2,97</b>	<b>(0,20)</b>	<b>0,79</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,22)	(0,20)	(0,12)	(0,21)	(0,32)	(0,34)
Gains en capital	(0,44)	(1,03)	(0,54)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,66)</b>	<b>(1,23)</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>13,16</b>	<b>12,03</b>	<b>12,41</b>	<b>13,09</b>	<b>10,42</b>	<b>10,85</b>

## Parts de série Q – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	6 558	5 801	6 705	8 512	9 198	11 996
Nombre de parts en circulation (en milliers)	499	482	540	650	882	1 105
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	13,16	12,03	12,41	13,09	10,42	10,85

## Parts de série T – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>13,67</b>	<b>14,18</b>	<b>15,81</b>	<b>13,68</b>	<b>15,41</b>	<b>15,78*</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,24	0,50	0,43	0,38	0,48	0,21
Total des charges	(0,17)	(0,35)	(0,38)	(0,37)	(0,35)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés	0,36	0,53	1,54	1,72	(0,18)	(0,16)
Gains (pertes) latents	1,45	(0,02)	(2,32)	1,33	(0,31)	0,21
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,88</b>	<b>0,66</b>	<b>(0,73)</b>	<b>3,06</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,11</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,07)	(0,07)	(0,04)	(0,02)	(0,13)	(0,07)
Gains en capital	(0,26)	(0,74)	(1,14)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,39)	(0,12)	(1,16)	(1,10)	(0,39)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,58)</b>	<b>(1,20)</b>	<b>(1,30)</b>	<b>(1,18)</b>	<b>(1,23)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>14,95</b>	<b>13,67</b>	<b>14,18</b>	<b>15,81</b>	<b>13,68</b>	<b>15,41</b>

## Parts de série T – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	2 195	1 770	1 768	1 412	613	848
Nombre de parts en circulation (en milliers)	147	130	125	89	45	55
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,28 %	2,28 %	2,26 %	2,23 %	2,25 %	2,13 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,39 %	2,36 %	2,34 %	2,45 %	2,53 %	2,13 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	14,95	13,67	14,18	15,81	13,68	15,41

## Parts de série V – actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>13,20</b>	<b>13,40</b>	<b>14,48</b>	<b>12,16</b>	<b>13,24</b>	<b>13,55</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,23	0,48	0,39	0,34	0,42	0,50
Total des charges	(0,17)	(0,33)	(0,36)	(0,34)	(0,32)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	0,35	0,50	1,51	1,54	(0,17)	0,13
Gains (pertes) latents	1,41	0,01	(1,93)	1,43	(0,39)	(0,49)
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,82</b>	<b>0,66</b>	<b>(0,39)</b>	<b>2,97</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,07)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,13)
Gains en capital	(0,24)	(0,76)	(0,69)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,04)	-	(0,03)	(0,64)	(0,55)	(0,49)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,83)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>14,67</b>	<b>13,20</b>	<b>13,40</b>	<b>14,48</b>	<b>12,16</b>	<b>13,24</b>

## Parts de série V – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 033	919	980	1 010	712	1 204
Nombre de parts en circulation (en milliers)	70	70	73	70	59	91
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,27 %	2,27 %	2,27 %	2,30 %	2,31 %	2,33 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,49 %	2,40 %	2,38 %	2,49 %	2,44 %	2,37 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	14,67	13,20	13,40	14,48	12,16	13,24

\* 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 part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>12,54</b>	<b>12,93</b>	<b>13,36</b>	<b>10,59</b>	<b>10,83</b>	<b>10,57</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,22	0,46	0,38	0,45	0,31	0,37
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,32	0,46	1,14	2,13	(0,06)	0,00
Gains (pertes) latents	1,32	(0,79)	(2,53)	(3,26)	0,56	0,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>1,85</b>	<b>0,11</b>	<b>(1,03)</b>	<b>(0,70)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,38</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,22)	(0,22)	(0,11)	(0,04)	(0,09)	(0,14)
Gains en capital	(0,46)	(1,06)	(0,28)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,68)</b>	<b>(1,28)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>13,71</b>	<b>12,54</b>	<b>12,93</b>	<b>13,36</b>	<b>10,59</b>	<b>10,83</b>

## Parts de série W – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	659	593	154	82	1	339
Nombre de parts en circulation (en milliers)	48	47	12	6	1	31
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,44 %	1,36 %	2,09 %	21,50 %	3,53 %	1,57 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	40,53 %	97,06 %	112,55 %	103,67 %	111,02 %	70,16 %
Valeur liquidative par part	13,71	12,54	12,93	13,36	10,59	10,83

## 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 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.

- L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.
- Les distributions sont versées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le calcul des distributions par part ne prend pas en compte les distributions sur frais de gestion, le cas échéant (voir la note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.
- Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 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.

- 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.
- 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.
- 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.

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

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 %	20,51 %	79,49 %
Parts de série F	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série FV	1,00 %	-	100,00 %
Parts de série T	1,75 %	47,10 %	52,90 %
Parts de série V	1,75 %	55,09 %	44,91 %

## Rendement passé\*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2023, 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

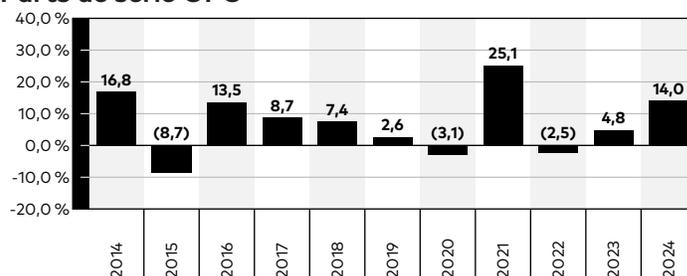
1 c) et d)] n'ont pas consisté en des changements importants pour le Fonds et n'ont donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

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

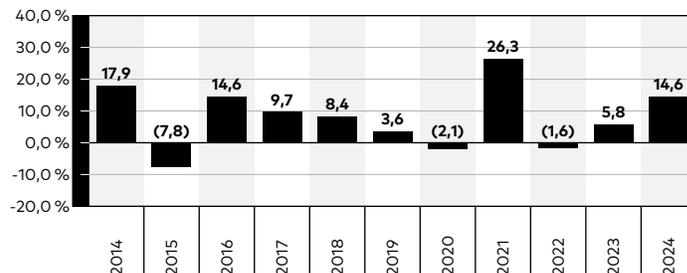
## Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2023 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 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.

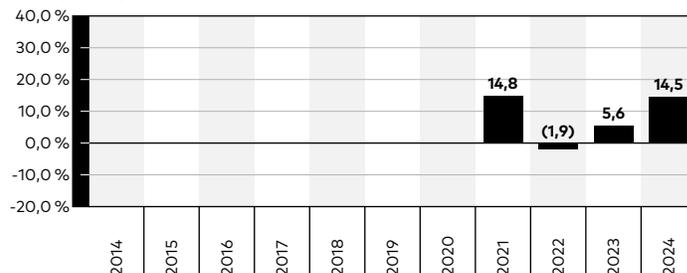
### Parts de série OPC



### Parts de série F



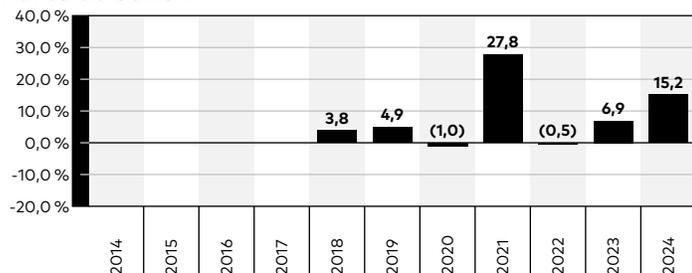
### Parts de série FV



Le rendement pour 2021 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 décembre 2020 et le 30 septembre 2021.

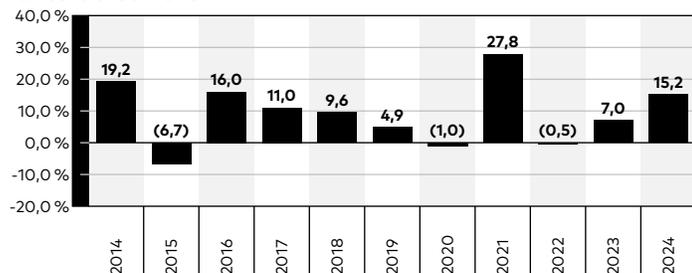
\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer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

## Parts de série I

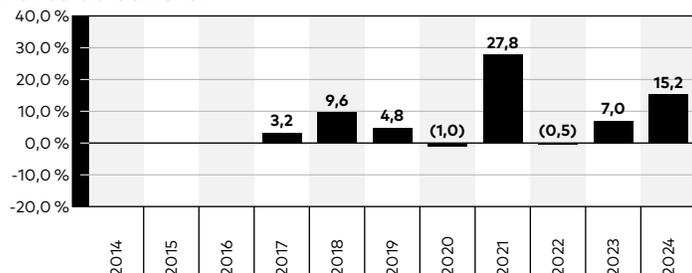


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

## Parts de série O

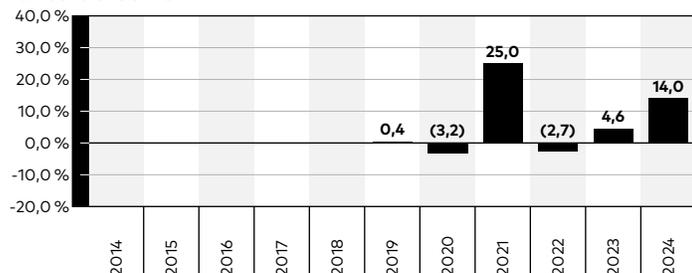


## Parts de série Q



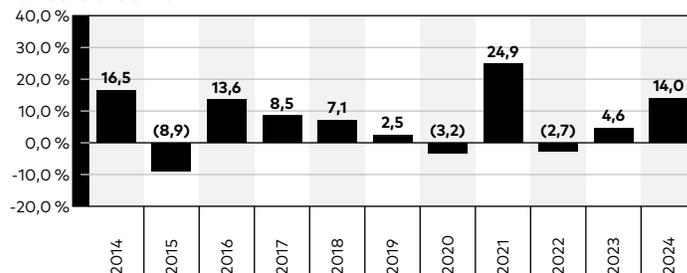
Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 14 août 2017 et le 30 septembre 2017.

## Parts de série T

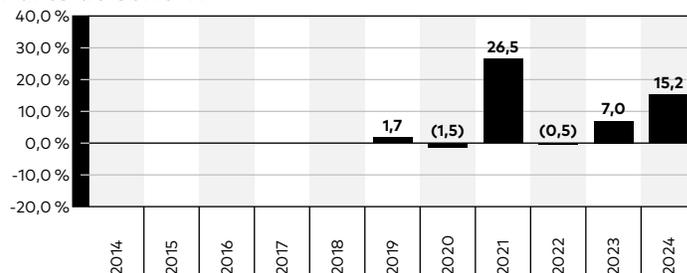


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

## Parts de série V



## 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.

## Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 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 30 juin 2024.

### Portefeuille par pays

	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canada	79,4
États-Unis	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Produits financiers	29,1
Énergie	18,4
Industrie	11,7
Technologies de l'information	6,0
Services de communication	5,9
Services collectifs	5,8
Matériaux	5,7
Immobilier	4,9
Soins de santé	4,6
Consommation discrétionnaire	3,4
Produits de première nécessité	2,5
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions canadiennes	79,9
Actions américaines	18,1
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Positions acheteur :</b>	
La Banque Toronto-Dominion	6,5
Banque Royale du Canada	6,3
Canadian Natural Resources Limited	5,6
Banque de Montréal	4,6
Enbridge Inc.	4,5
Brookfield Corporation	3,1
Rogers Communications Inc.	2,9
TELUS Corporation	2,9
UnitedHealth Group Inc.	2,8
Intact Corporation financière	2,7
Fiducie de placement immobilier Granite	2,7
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	2,4
Nutrien Limited	2,4
Tourmaline Oil Corporation	2,3
Cenovus Energy Inc.	2,3
Waste Connections Inc.	2,3
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2,2
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0
Trésor des États-Unis**	1,9
NIKE Inc.	1,8
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,7
Mines Agnico Eagle Limitée	1,7
Groupe WSP Global Inc.	1,7
<b>Sous-total</b>	<b>73,3</b>
<b>Positions vendeur :</b>	
<b>Options sur devises/actions vendues</b>	
Cenovus Energy Inc.	(0,2)
Indice des options sur devises USD-CAD	(0,1)
Motorola Solutions Inc.	(0,1)
Canadian Natural Resources Limited	(0,1)
CCL Industries Inc.	(0,1)
Groupe WSP Global Inc.	(0,0)
Les Compagnies Loblaw Limitée	(0,0)
Waste Connections Inc.	(0,0)
Mines Agnico Eagle Limitée	(0,0)
Suncor Énergie Inc.	(0,0)
Visa Inc.	(0,0)
Fiducie de placement immobilier Granite	(0,0)
Zoetis Inc.	(0,0)
Nutrien Limited	(0,0)
Tourmaline Oil Corporation	(0,0)
Intact Corporation financière	(0,0)
The Home Depot Inc.	(0,0)
Accenture PLC	(0,0)
Thermo Fisher Scientific Inc.	(0,0)
NIKE Inc.	(0,0)
Hydro One Limited	(0,0)
Analog Devices Inc.	(0,0)
UnitedHealth Group Inc.	(0,0)
Rockwell Automation Inc.	(0,0)
<b>Sous-total</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>	<b>1 951 722 \$</b>

\*\* 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.