

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ

31 mars 2020



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 2020, le rendement des parts de série OPC du Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (le « Fonds ») s'est établi à -15,7 % (après déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX ») et l'indice S&P/TSX 60 affichent respectivement un résultat de -18,4 % et de -16,5 %. Le rendement des autres séries du Fonds 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 battu l'indice S&P/TSX et l'indice S&P/TSX 60 en raison de son exposition aux secteurs de l'énergie et de la santé. Ce facteur positif a été partiellement contrebalancé par l'exposition aux secteurs des matériaux et de l'immobilier.

La sous-pondération de l'énergie par rapport aux deux indices de référence a ajouté de la valeur, car la plupart des actions énergétiques, surtout Suncor Énergie Inc., ont subi une vente massive du fait de la faiblesse du secteur pétrolier. Dans le secteur de la santé, le placement dans UnitedHealth Group Inc. a été favorable, car cette société a progressé grâce à l'allègement des difficultés d'ordre politique.

Dans les matériaux, la surpondération de Nutrien Limited a nuï à la performance, la société ayant chuté en raison des ventes en gros inférieures aux attentes. Cet effet négatif a été partiellement compensé par l'absence de Ressources Teck Limitée, qui a suspendu la construction d'une mine de cuivre. Quant à l'immobilier, il a également pesé sur le rendement du fait des potentielles répercussions économiques de la paralysie liée à la COVID-19 et des retards de paiement de loyer.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 31 mars 2020, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en dollars américains pour couvrir son risque de change.

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 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 la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 181 M\$ au cours de la période, comparativement à environ 73 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage

réalisé par des programmes institutionnels s'est traduit par des souscriptions nettes de quelque 164 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation 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). L'augmentation des frais de gestion a compté pour la plus grande partie de la hausse des charges de la période comparativement à la période précédente en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes. Les frais de service aux porteurs de parts et les frais d'administration ont également augmenté en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes. Les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires ont augmenté en raison de la hausse de l'activité des investisseurs et les droits de garde ont augmenté en raison de la hausse de la valeur de marché du portefeuille. À l'inverse, les droits d'inscription ont diminué en raison de la différence entre les montants comptabilisés et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

Les marchés des actions ont terminé 2019 en force, l'indice MSCI Monde (tous pays), indicateur de la performance des marchés mondiaux des actions, ayant réalisé sa meilleure année depuis 2009. Après cette performance exceptionnelle, les marchés ont subi une correction au premier trimestre de 2020, car l'apparition et la propagation rapide de la COVID-19 ont eu des répercussions sans précédent sur les marchés des capitaux partout dans le monde.

Les données économiques américaines ont été excellentes tout au long de la période. L'inflation a été à la hauteur des attentes, tout comme le produit intérieur brut (PIB) à la fin de la période, après les avoir initialement dépassées, et les chiffres de l'emploi ont été constamment supérieurs aux estimations.

En Europe, les indicateurs les plus suivis ont été en grande partie conformes aux attentes durant la période, notamment l'inflation, le PIB, les chiffres de l'emploi et les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier. 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.

Au Japon, les données économiques ont été à la hauteur des projections (emploi, inflation et PMI du secteur manufacturier) ou légèrement inférieures (PIB).

Au Royaume-Uni, les événements marquants ont été la victoire de Boris Johnson à la course à la direction du parti conservateur, peu avant le début de la période, et aux législatives avec une majorité absolue. Les statistiques

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, 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.

économiques, comme le PIB, l'inflation, l'emploi et le PMI du secteur manufacturier, ont été conformes aux attentes.

En Chine, l'inflation et le PIB ont également répondu aux attentes au début de la période, mais ont reculé vers la fin de la période, tandis que le PMI du secteur manufacturier a largement dépassé les prévisions. Les données sur les importations et les exportations ont commencé la période en s'alignant sur les projections et se sont améliorées pendant le reste de la période. Les statistiques des autres marchés émergents ont aussi globalement satisfait les attentes.

Bien que les chiffres économiques mondiaux aient été conformes aux prévisions pour le premier trimestre de 2020, un net fléchissement est attendu au cours des prochains mois en raison de l'impact de la COVID 19.

Dans le secteur des produits de base, les métaux de base ont reculé, tandis que les métaux précieux sont demeurés solides. Les prix du pétrole, soumis à de fortes pressions, ont clôturé la période à un peu plus de 20 USD le baril en raison de la guerre des prix entre l'Arabie saoudite et la Russie. Le dollar américain s'est apprécié face à la plupart des grandes monnaies, alors que le rendement de référence des obligations du Trésor américain à 10 ans a fortement baissé. Au cours de la période, certaines banques centrales ont baissé leurs taux d'intérêt, à savoir la Réserve fédérale américaine (de 1,75 %, à 0,25 %), la Banque du Canada (de 1,00 %, à 0,25 %) et la Banque d'Angleterre (de 0,65 %, à 0,10 %). La Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont pour leur part laissé leurs taux inchangés, respectivement à -0,50 % et -0,10 %.

Les membres de l'équipe de gestion de placement de Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet ») sont officiellement devenus des employés de PAGF le 1^{er} janvier 2020. Par conséquent, à la même date, Highstreet a été remplacé par PAGF à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds.

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 depuis le 1^{er} janvier 2020. Avant cette date, la gestion du portefeuille de placements du Fonds incombait aussi à Highstreet, tel qu'il est décrit à la rubrique « Événements récents ». 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 7 964 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2020.

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 823 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2020.

PAGF et Highstreet sont des filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence, l'impôt, les modifications de la réglementation gouvernementale, les procédures juridiques 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 2020 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Parts de série OPC – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 15,82 | 15,61 | 14,75 | 13,75 | 12,31 | 13,88 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,28 | 0,58 | 0,54 | 0,52 | 0,51 | 0,64 |
| Total des charges | (0,18) | (0,36) | (0,35) | (0,34) | (0,32) | (0,35) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,27) | (0,05) | 0,86 | 0,38 | 0,18 | (1,29) |
| Gains (pertes) latents | (2,49) | 0,21 | 0,03 | 0,62 | 1,29 | (0,38) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (2,66) | 0,38 | 1,08 | 1,18 | 1,66 | (1,38) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,10) | (0,20) | (0,21) | (0,19) | (0,21) | (0,34) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | (0,00) | (0,03) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,10) | (0,20) | (0,21) | (0,19) | (0,21) | (0,37) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 13,26 | 15,82 | 15,61 | 14,75 | 13,75 | 12,31 |

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 961 611 | 980 295 | 459 423 | 441 381 | 417 519 | 418 310 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 72 503 | 61 946 | 29 424 | 29 921 | 30 362 | 33 985 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,13 % | 2,14 % | 2,14 % | 2,15 % | 2,18 % | 2,17 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,13 % | 2,14 % | 2,14 % | 2,15 % | 2,18 % | 2,17 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,41 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | 47,24 % | 55,81 % | 302,64 % |
| Valeur liquidative par part | 13,26 | 15,82 | 15,61 | 14,75 | 13,75 | 12,31 |

Parts de série F – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 15,98 | 15,75 | 14,85 | 13,78 | 12,35 | 13,90 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,28 | 0,58 | 0,54 | 0,52 | 0,52 | 0,64 |
| Total des charges | (0,11) | (0,21) | (0,20) | (0,20) | (0,19) | (0,22) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,24) | (0,01) | 0,87 | 0,38 | 0,19 | (1,10) |
| Gains (pertes) latents | (2,39) | 0,11 | 0,02 | 0,51 | 1,23 | (0,39) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (2,46) | 0,47 | 1,23 | 1,21 | 1,75 | (1,07) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,16) | (0,33) | (0,34) | (0,26) | (0,33) | (0,29) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | (0,00) | (0,02) | (0,19) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,16) | (0,33) | (0,34) | (0,26) | (0,35) | (0,48) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 13,41 | 15,98 | 15,75 | 14,85 | 13,78 | 12,35 |

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 14 945 | 17 750 | 10 403 | 10 105 | 8 120 | 4 390 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 115 | 1 111 | 661 | 680 | 589 | 356 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,18 % | 1,18 % | 1,17 % | 1,17 % | 1,20 % | 1,20 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,22 % | 1,22 % | 1,23 % | 1,23 % | 1,26 % | 1,33 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,41 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | 47,24 % | 55,81 % | 302,64 % |
| Valeur liquidative par part | 13,41 | 15,98 | 15,75 | 14,85 | 13,78 | 12,35 |

Parts de série FV – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 15,38 | 14,84* | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 4,55 | - | - | - | - | - |
| Total des charges | (0,14) | (0,02) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (6,74) | (0,15) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) latents | (0,15) | 0,46 | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (2,48) | 0,29 | - | - | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 12,90 | 15,38 | - | - | - | - |

Parts de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 | 1 | - | - | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 | 1 | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,10 % | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 14752,08 % | 24949,01 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | - | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | - | - | - | - |
| Valeur liquidative par part | 12,90 | 15,38 | - | - | - | - |

Parts de série I – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 10,26 | 10,10 | 10,00* | - | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,37 | 0,26 | - | - | - |
| Total des charges | (0,02) | (0,02) | (0,02) | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,16) | 0,06 | 0,39 | - | - | - |
| Gains (pertes) latents | (1,50) | 0,15 | (0,19) | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (1,50) | 0,56 | 0,44 | - | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,16) | (0,31) | (0,24) | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,16) | (0,31) | (0,24) | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 8,61 | 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 I – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 393 220 | 444 734 | 370 779 | - | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 45 650 | 43 329 | 36 697 | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,04 % | 0,05 % | 0,02 % | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,04 % | 0,05 % | 0,02 % | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | - | - | - |
| Valeur liquidative par part | 8,61 | 10,26 | 10,10 | - | - | - |

Parts de série O – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 16,09 | 15,84 | 14,94 | 13,86 | 12,44 | 13,99 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,28 | 0,59 | 0,54 | 0,52 | 0,52 | 0,65 |
| Total des charges | (0,02) | (0,03) | (0,02) | (0,03) | (0,04) | (0,07) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,24) | 0,12 | 0,88 | 0,38 | 0,19 | (1,19) |
| Gains (pertes) latents | (2,33) | 0,25 | 0,09 | 0,51 | 1,28 | (0,28) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (2,31) | 0,93 | 1,49 | 1,38 | 1,95 | (0,89) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,25) | (0,50) | (0,52) | (0,39) | (0,49) | (0,32) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | (0,05) | (0,04) | (0,31) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,25) | (0,50) | (0,52) | (0,44) | (0,53) | (0,63) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 13,50 | 16,09 | 15,84 | 14,94 | 13,86 | 12,44 |

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 22 134 | 26 834 | 21 314 | 21 080 | 21 647 | 17 778 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 639 | 1 668 | 1 345 | 1 411 | 1 561 | 1 429 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,00 % | 0,00 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,05 % | 0,05 % | 0,08 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,41 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | 47,24 % | 55,81 % | 302,64 % |
| Valeur liquidative par part | 13,50 | 16,09 | 15,84 | 14,94 | 13,86 | 12,44 |

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 10,85 | 10,69 | 10,02 | 10,00* | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,19 | 0,36 | 0,37 | 0,19 | - | - |
| Total des charges | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,01) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,16) | (0,07) | 0,56 | 0,11 | - | - |
| Gains (pertes) latents | (1,59) | 0,52 | 0,13 | 1,67 | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (1,57) | 0,79 | 1,04 | 1,96 | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,17) | (0,34) | (0,28) | (0,01) | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,17) | (0,34) | (0,28) | (0,01) | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,11 | 10,85 | 10,69 | 10,02 | - | - |

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 9 383 | 11 996 | 3 939 | 477 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 030 | 1 105 | 369 | 48 | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | - | 0,00 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,03 % | 0,06 % | 0,17 % | 8,06 % | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | 0,10 % | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | 47,24 % | - | - |
| Valeur liquidative par part | 9,11 | 10,85 | 10,69 | 10,02 | - | - |

Parts de série T – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 15,41 | 15,78* | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 0,21 | - | - | - | - |
| Total des charges | (0,19) | (0,15) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,19) | (0,16) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) latents | (1,86) | 0,21 | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (1,98) | 0,11 | - | - | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,08) | (0,07) | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,54) | (0,39) | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,62) | (0,46) | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 12,45 | 15,41 | - | - | - | - |

Parts de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 574 | 848 | - | - | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 46 | 55 | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,25 % | 2,13 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,53 % | 2,13 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | - | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | - | - | - | - |
| Valeur liquidative par part | 12,45 | 15,41 | - | - | - | - |

Parts de série V – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 13,24 | 13,55 | 13,31 | 12,88 | 11,91 | 13,75 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,23 | 0,50 | 0,48 | 0,48 | 0,50 | 0,63 |
| Total des charges | (0,17) | (0,33) | (0,33) | (0,33) | (0,30) | (0,36) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,16) | 0,13 | 0,77 | 0,37 | 0,18 | (1,35) |
| Gains (pertes) latents | (1,52) | (0,49) | 0,00 | 0,63 | 1,19 | 0,08 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (1,62) | (0,19) | 0,92 | 1,15 | 1,57 | (1,00) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,06) | (0,13) | (0,16) | (0,22) | (0,46) | (0,44) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,26) | (0,49) | (0,52) | (0,43) | (0,15) | (0,21) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,32) | (0,62) | (0,68) | (0,65) | (0,61) | (0,65) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 10,88 | 13,24 | 13,55 | 13,31 | 12,88 | 11,91 |

* représente l'actif net initial

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

Parts de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 727 | 1 204 | 2 108 | 2 355 | 3 260 | 2 251 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 67 | 91 | 156 | 177 | 253 | 189 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,32 % | 2,33 % | 2,31 % | 2,30 % | 2,18 % | 2,33 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,42 % | 2,37 % | 2,31 % | 2,30 % | 2,18 % | 2,36 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,41 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | 47,24 % | 55,81 % | 302,64 % |
| Valeur liquidative par part | 10,88 | 13,24 | 13,55 | 13,31 | 12,88 | 11,91 |

Parts de série W – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) | 30 sept. 2016 (\$) | 30 sept. 2015 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 10,83 | 10,57 | 10,00* | - | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,16 | 0,37 | 0,11 | - | - | - |
| Total des charges | (0,01) | (0,02) | (0,01) | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,03) | 0,00 | 0,21 | - | - | - |
| Gains (pertes) latents | 0,27 | 0,03 | 0,26 | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 0,39 | 0,38 | 0,57 | - | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,09) | (0,14) | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,09) | (0,14) | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,10 | 10,83 | 10,57 | - | - | - |

Parts de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 | 30 sept. 2016 | 30 sept. 2015 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 | 339 | 1 | - | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 | 31 | 1 | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | - | 0,00 % | 0,00 % | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,77 % | 1,57 % | 84,11 % | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,14 % | 0,11 % | 0,08 % | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,14 % | 70,16 % | 59,59 % | - | - | - |
| Valeur liquidative par part | 9,10 | 10,83 | 10,57 | - | - | - |

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 »).

En vue de la comparabilité avec les périodes ultérieures, il se peut qu'un ajustement ait été apporté à la valeur liquidative totale et au nombre de parts en circulation de la période close le 30 septembre 2015 pour tenir compte de certaines opérations, le cas échéant, ce qui ne modifie aucunement la valeur liquidative par part.

* représente l'actif net initial

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

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 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 titres 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 payable 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 % | 29,54 % | 70,46 % |
| Parts de série F | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Parts de série FV | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Parts de série T | 1,75 % | 56,44 % | 43,56 % |
| Parts de série V | 1,75 % | 54,69 % | 45,31 % |

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.

* 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.

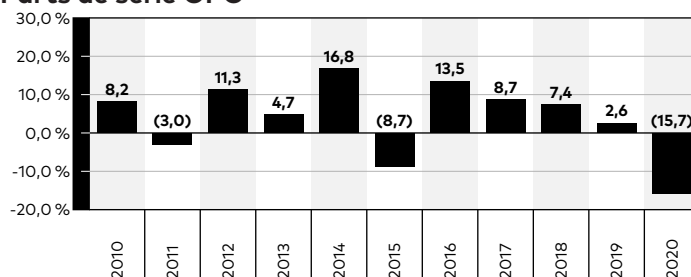
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Les activités des parts de série FV ont commencé en novembre 2018, mais aucun achat externe n'a été enregistré à ce jour. Les activités des parts de série T ont commencé en mai 2019. Les activités des parts de série W ont commencé en mai 2018, et le premier achat externe a eu lieu en avril 2019. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2019, 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 1 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.

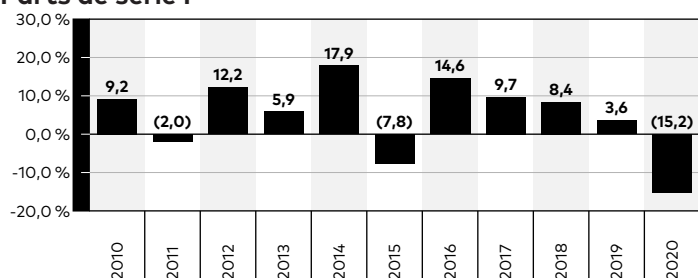
Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2019 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2020), le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

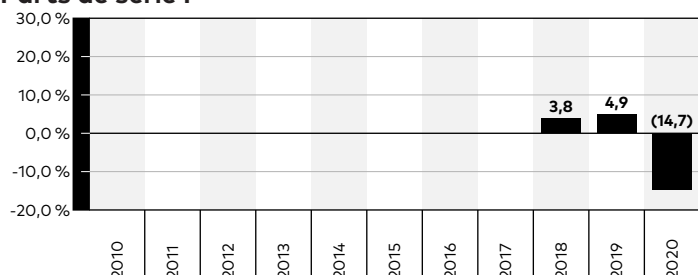
Parts de série OPC



Parts de série F

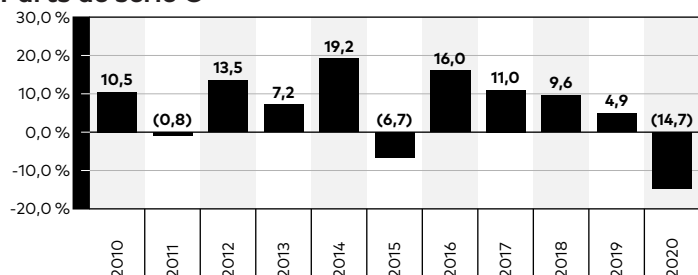


Parts de série I

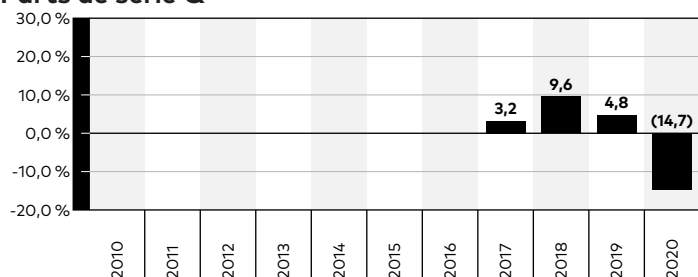


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O

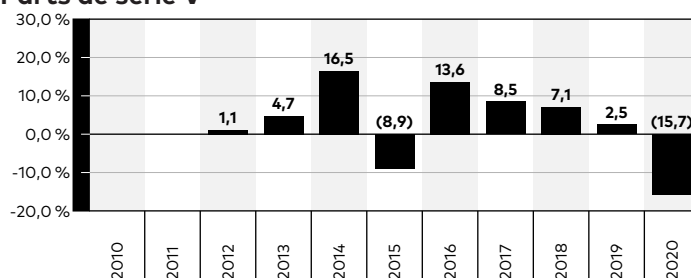


Parts de série Q



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

Parts de série V



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

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2020

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 2020.

| Portefeuille par pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Canada | 69,2 |
| États-Unis | 25,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |

| Portefeuille par secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Finance | 30,4 |
| Industrie | 11,7 |
| Énergie | 11,0 |
| Technologies de l'information | 9,8 |
| Services de communication | 6,9 |
| Biens de consommation de base | 6,4 |
| Services aux collectivités | 5,2 |
| Matériaux | 4,6 |
| Consommation discrétionnaire | 4,4 |
| Immobilier | 2,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Santé | 1,9 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |
| Options sur actions vendues | (0,1) |

| Portefeuille par catégorie d'actifs | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions canadiennes | 69,3 |
| Actions américaines | 25,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |
| Options sur actions américaines vendues | (0,0) |
| Options sur actions canadiennes vendues | (0,1) |

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Positions acheteur : | |
| La Banque Toronto-Dominion | 5,3 |
| Brookfield Asset Management Inc. | 4,2 |
| Enbridge Inc. | 3,7 |
| Banque Royale du Canada | 3,5 |
| Nutrien Limited | 3,5 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 3,3 |
| Société Financière Manuvie | 3,2 |
| BCE Inc. | 2,6 |
| Corporation TC Énergie | 2,5 |
| TELUS Corporation | 2,2 |
| Alimentation Couche-Tard inc. | 2,2 |
| Constellation Software Inc. | 2,1 |
| Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée | 2,0 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 2,0 |
| Waste Connections Inc. | 2,0 |
| Banque de Montréal | 1,9 |
| Suncor Énergie Inc. | 1,8 |
| Microsoft Corporation | 1,7 |
| Honeywell International Inc. | 1,7 |
| Pembina Pipeline Corporation | 1,7 |
| Rogers Communications Inc. | 1,7 |
| Restaurant Brands International Inc. | 1,6 |
| Groupe TMX Limitée | 1,5 |
| Algonquin Power & Utilities Corporation | 1,5 |
| Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership | 1,5 |
| Sous-total | 60,9 |
| Positions vendeur : | |
| Options sur actions vendues | |
| Suncor Énergie Inc. | (0,1) |
| La Banque Toronto-Dominion | (0,0) |
| Open Text Corporation | (0,0) |
| Banque Royale du Canada | (0,0) |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | (0,0) |
| Nutrien Limited | (0,0) |
| Brookfield Asset Management Inc. | (0,0) |
| Morgan Stanley | (0,0) |
| Financière Sun Life inc. | (0,0) |
| NextEra Energy Inc. | (0,0) |
| Tyson Foods Inc. | (0,0) |
| Bank of America Corporation | (0,0) |
| Microsoft Corporation | (0,0) |
| The Home Depot Inc. | (0,0) |
| Johnson & Johnson | (0,0) |
| Lam Research Corporation | (0,0) |
| PepsiCo Inc. | (0,0) |
| Visa Inc. | (0,0) |
| UnitedHealth Group Inc. | (0,0) |
| McDonald's Corporation | (0,0) |
| 3M Company | (0,0) |
| Lockheed Martin Corporation | (0,0) |
| Apple Inc. | (0,0) |
| Honeywell International Inc. | (0,0) |
| Sous-total | (0,1) |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 1 402 596 \$ |



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.

^{MC} 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.