

États financiers annuels

Fonds communs de placement AGF

30 septembre 2023

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	198	Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
3	Rapport de l'auditeur indépendant	204	Fonds des marchés émergents AGF
8	Catégorie Croissance américaine AGF	211	Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
14	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	217	Fonds de revenu d'actions AGF
21	Catégorie Direction Chine AGF	223	Fonds d'actions européennes AGF
27	Catégorie Marchés émergents AGF	230	Fonds de revenu fixe Plus AGF
34	Catégorie Actions européennes AGF	241	Fonds de revenu à taux variable AGF
41	Catégorie Revenu fixe Plus AGF	252	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
48	Catégorie mondiale de dividendes AGF	264	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
55	Catégorie Actions mondiales AGF	274	Fonds mondial de dividendes AGF
62	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	281	Fonds d'actions mondiales AGF
72	Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	288	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
79	Catégorie mondiale de rendement AGF	294	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
86	Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	303	Fonds Sélect mondial AGF
93	Catégorie Revenu à court terme AGF	310	Fonds de revenu stratégique mondial AGF
100	Catégorie Obligations à rendement global AGF	317	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
108	Catégorie Secteurs américains AGF	326	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
115	Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	333	Fonds mondial de rendement AGF
123	Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	340	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
131	Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	349	Fonds d'obligations à rendement global AGF
138	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	362	Fonds Secteurs américains AGF
145	Fonds de croissance américaine AGF	368	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
151	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	374	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
160	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	382	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
166	Fonds de marché monétaire canadien AGF	390	Portefeuille Éléments Mondial AGF
173	Fonds canadien de petites capitalisations AGF	397	Portefeuille Éléments Croissance AGF
180	Fonds Direction Chine AGF	405	Notes annexes
186	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF		

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Le 22 novembre 2023

Les états financiers ci-joints des Fonds [tels qu'ils sont définis à la note 1 a) et b)] ont été préparés par Placements AGF Inc. (le « gestionnaire »). Le gestionnaire des Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

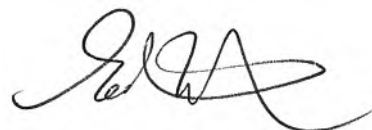
Le gestionnaire maintient des processus adéquats pour que l'information financière produite soit pertinente et fiable. Les états financiers, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration des Catégories [indiquées à la note 1 a)], de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.

Le conseil d'administration de Placements AGF Inc., de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers des Fonds en fiducie [tels qu'ils sont définis à la note 1 b)] consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.



Kevin McCreddie, CFA, MBA
Chef de la direction et
chef des investissements
Placements AGF Inc.



Edna Man, CPA, CA
Vice-présidente et
trésorière des Fonds
Placements AGF Inc.



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux actionnaires, selon le cas de

Catégorie Croissance américaine AGF
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF
Catégorie Direction Chine AGF
Catégorie Marchés émergents AGF
Catégorie Actions européennes AGF
Catégorie Revenu fixe Plus AGF
Catégorie mondiale de dividendes AGF
Catégorie Actions mondiales AGF
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF
Catégorie mondiale de rendement AGF
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF
Catégorie Revenu à court terme AGF
Catégorie Obligations à rendement global AGF
Catégorie Secteurs américains AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
Fonds de croissance américaine AGF
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF
Fonds de marché monétaire canadien AGF
Fonds canadien de petites capitalisations AGF
Fonds Direction Chine AGF
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
Fonds des marchés émergents AGF
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
Fonds de revenu d'actions AGF
Fonds d'actions européennes AGF
Fonds de revenu fixe Plus AGF
Fonds de revenu à taux variable AGF
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
Fonds mondial de dividendes AGF
Fonds d'actions mondiales AGF
Fonds équilibré de croissance mondial AGF
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
Fonds Sélect mondial AGF

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2

Tél. : +1 416 863 1133, Téléc. : +1 416 365 8215, ca_toronto_18_york_fax@pwc.com



Fonds de revenu stratégique mondial AGF
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
Fonds mondial de rendement AGF
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
Fonds d'obligations à rendement global AGF
Fonds Secteurs américains AGF
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
Portefeuille Éléments Équilibré AGF
Portefeuille Éléments Conservateur AGF
Portefeuille Éléments Mondial AGF
Portefeuille Éléments Croissance AGF

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers annuels au 30 septembre 2023 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1e), conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1e);
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1e);
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1e);
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetable, selon le cas, pour les périodes indiquées à la note 1e);
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquitté des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Derek Hatoum.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 22 novembre 2023

Catégorie Croissance américaine AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 212 537 \$	1 946 367 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209 965	188 132
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	2 038	1 449
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	929
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	806	695
Dividendes et intérêts à recevoir	1 127	701
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	19 077	7 016
	2 445 550	2 145 289
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	640	585
Charges à payer [note 7 b)]	386	364
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 499	1 424
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	139	-
Montant à payer pour l'achat de placements	24 706	935
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	7 016
	27 370	10 324
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	2 418 180 \$	2 134 965 \$
Placements, au coût (note 2)	1 818 112 \$	1 686 762 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	1 372 600 \$	1 290 765 \$
Actions de série F	353 886 \$	238 921 \$
Actions de série FV	4 939 \$	1 884 \$
Actions de série I	5 894 \$	- \$
Actions de série O	593 037 \$	521 514 \$
Actions de série Q	33 656 \$	31 288 \$
Actions de série T	33 671 \$	32 445 \$
Actions de série V	7 859 \$	7 486 \$
Actions de série W	12 638 \$	10 662 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	93,64 \$	86,71 \$
Actions de série F	131,40 \$	119,94 \$
Actions de série FV	112,47 \$	108,00 \$
Actions de série I	93,78 \$	- \$
Actions de série O	175,40 \$	158,20 \$
Actions de série Q	61,63 \$	55,59 \$
Actions de série T	28,39 \$	28,49 \$
Actions de série V	43,89 \$	42,71 \$
Actions de série W	23,87 \$	21,53 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	22 767 \$	24 514 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	536	189
Gain (perte) net réalisé sur les placements	82 538	130 451
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	134 820	(168 499)
Gain (perte) net sur les placements	240 661	(13 345)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	21	37
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 258)	10 220
Total des revenus (pertes), montant net	237 424	(3 088)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	34 418	32 247
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	2 804	2 624
Rapports annuels et intermédiaires	96	123
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	100	137
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	110	96
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	180	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 957	3 700
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3 208	3 626
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	761	710
Total des charges	45 650	43 280
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(124)	(86)
Charges, montant net	45 526	43 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	191 898 \$	(46 282) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	102 816 \$	(37 875) \$
Actions de série F	24 063 \$	(4 634) \$
Actions de série FV	201 \$	(79) \$
Actions de série I	(257) \$	- \$
Actions de série O	56 881 \$	(2 508) \$
Actions de série Q	3 405 \$	58 \$
Actions de série T	2 598 \$	(998) \$
Actions de série V	599 \$	(273) \$
Actions de série W	1 592 \$	27 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	6,92 \$	(2,58) \$
Actions de série F	10,03 \$	(2,73) \$
Actions de série FV	7,36 \$	(7,53) \$
Actions de série I	(4,10) \$	- \$
Actions de série O	16,76 \$	(0,78) \$
Actions de série Q	6,05 \$	0,10 \$
Actions de série T	2,23 \$	(0,91) \$
Actions de série V	3,33 \$	(1,65) \$
Actions de série W	2,78 \$	0,08 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	191 898 \$	(46 282) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	8 493	(7 472)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(82 538)	(130 451)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(134 820)	168 499
Achats de placements et de dérivés	(1 316 895)	(1 160 174)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 292 783	1 069 831
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(111)	(47)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(426)	(424)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	49
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(7 016)	7 016
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(12 061)	(7 016)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	55	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	22	24
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(60 616)	(106 438)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 518)	(1 840)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	392 309	434 293
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(299 849)	(243 751)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	90 942	188 702
Gain (perte) de change	(8 493)	7 472
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	30 326	82 264
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	188 132	98 396
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	209 965 \$	188 132 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	531 \$	177 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 136 \$	20 475 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(19 077) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	1 290 765 \$	1 252 262 \$
Actions de série F	238 921	178 233
Actions de série FV	1 884	461
Actions de série I	-	-
Actions de série O	521 514	484 760
Actions de série Q	31 288	32 656
Actions de série T	32 445	32 046
Actions de série V	7 486	6 834
Actions de série W	10 662	5 066
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	2 134 965	1 992 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	102 816	(37 875)
Actions de série F	24 063	(4 634)
Actions de série FV	201	(79)
Actions de série I	(257)	-
Actions de série O	56 881	(2 508)
Actions de série Q	3 405	58
Actions de série T	2 598	(998)
Actions de série V	599	(273)
Actions de série W	1 592	27
	191 898	(46 282)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	172 053	289 327
Actions de série F	136 426	61 513
Actions de série FV	3 147	234
Actions de série I	-	-
Actions de série O	62 620	74 632
Actions de série Q	1 159	1 457
Actions de série T	3 901	9 240
Actions de série V	1 077	2 087
Actions de série W	7 632	3 737
	388 015	442 227
Produit sur actions rachetables entrées dans la		
Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	5 058	6 710
Actions de série F	8 247	38 096
Actions de série FV	349	1 513
Actions de série I	6 151	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 368	759
Actions de série T	259	249
Actions de série V	419	60
Actions de série W	275	2 248
	22 126	49 635
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	105	45
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	1 420	1 506
Actions de série V	180	172
Actions de série W	-	-
	1 705	1 723
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	(187 947)	(177 179)
Actions de série F	(52 475)	(32 390)
Actions de série FV	(588)	(221)
Actions de série I	-	-
Actions de série O	(47 978)	(35 370)
Actions de série Q	(3 068)	(2 345)
Actions de série T	(3 801)	(5 358)
Actions de série V	(1 449)	(764)
Actions de série W	(1 325)	(372)
	(298 631)	(253 999)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Valeur des actions rachetables sorties de la		
Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	(10 145) \$	(42 480) \$
Actions de série F	(1 296)	(1 897)
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(496)	(1 297)
Actions de série T	(352)	(1 280)
Actions de série V	(49)	(222)
Actions de série W	(6 198)	(44)
	(18 536)	(47 220)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	94 679	192 366
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
	-	-
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
	-	-
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	(159)	(69)
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	(2 799)	(2 960)
Actions de série V	(404)	(408)
Actions de série W	-	-
	(3 362)	(3 437)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	283 215	142 647
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	1 372 600	1 290 765
Actions de série F	353 886	238 921
Actions de série FV	4 939	1 884
Actions de série I	5 894	-
Actions de série O	593 037	521 514
Actions de série Q	33 656	31 288
Actions de série T	33 671	32 445
Actions de série V	7 859	7 486
Actions de série W	12 638	10 662
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	2 418 180 \$	2 134 965 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (4,1 %)			Immobilier (1,5 %)		
517 234 Roku Inc.	69 356 331	49 591 810	453 638 Iron Mountain Inc.	33 255 177	36 630 344
266 195 T-Mobile USA Inc.	49 878 391	50 636 388	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	119 234 722	100 228 198		(536 247)	–
Consommation discrétionnaire (10,2 %)			Total du portefeuille (91,5 %)		
979 150 Amazon.com Inc.	106 145 909	169 060 764		1 818 111 875	2 212 536 814
253 612 Hilton Worldwide Holdings Inc.	34 513 471	51 732 279	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
223 891 Sony Group Corporation, CAAE	28 069 036	25 060 877	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
	168 728 416	245 853 920			
Produits de première nécessité (2,4 %)					
463 872 Lamb Weston Holdings Inc.	64 220 116	58 254 806			
Énergie (9,1 %)					
429 724 Cheniere Energy Inc.	44 751 606	96 866 309			
349 726 Marathon Petroleum Corporation	21 282 466	71 888 821			
634 600 Schlumberger Limited	36 186 804	50 251 420			
	102 220 876	219 006 550			
Produits financiers (9,5 %)					
174 496 Ameriprise Financial Inc.	53 004 835	78 137 190			
245 982 Primerica Inc.	42 235 241	64 819 721			
633 243 Raymond James Financial Inc.	87 173 880	86 380 075			
	182 413 956	229 336 986			
Soins de santé (11,5 %)					
1 315 147 Boston Scientific Corporation	86 789 339	94 316 556			
134 371 Eli Lilly & Company	76 879 993	98 031 280			
218 882 Intuitive Surgical Inc.	82 718 032	86 896 787			
	246 387 364	279 244 623			
Industrie (17,2 %)					
350 226 Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	44 123 772	51 979 134			
1 292 658 Howmet Aerospace Inc.	66 645 285	81 203 564			
294 022 Jacobs Solutions Inc.	41 392 933	54 512 010			
123 224 Parker-Hannifin Corporation	47 153 137	65 193 572			
331 891 Quanta Services Inc.	59 068 251	84 329 463			
165 832 The Boeing Company	50 394 843	43 174 255			
38 421 W.W. Grainger Inc.	20 388 553	36 103 894			
	329 166 774	416 495 892			
Technologies de l'information (26,0 %)					
246 447 Arista Networks Inc.	50 007 459	61 568 110			
103 289 HubSpot Inc.	73 856 591	69 093 950			
52 060 Intuit Inc.	38 580 225	36 128 820			
93 389 Lam Research Corporation	74 178 024	79 503 022			
175 834 NVIDIA Corporation	111 899 979	103 887 152			
769 478 ON Semiconductor Corporation	71 215 614	97 146 088			
275 330 Palo Alto Networks Inc.	67 144 939	87 672 817			
81 983 ServiceNow Inc.	62 022 758	62 242 102			
48 514 Synopsys Inc.	24 115 132	30 243 434			
	573 020 721	627 485 495			

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	90,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Japon	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	89,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,8
Japon	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	26,0
Industrie	17,2
Soins de santé	11,5
Consommation discrétionnaire	10,2
Produits financiers	9,5
Énergie	9,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Services de communication	4,1
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2022	(%)
Consommation discrétionnaire	14,7
Produits financiers	13,8
Industrie	13,0
Technologies de l'information	12,6
Énergie	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,8
Matériaux	8,0
Services de communication	5,5
Soins de santé	4,0
Services collectifs	4,0
Produits de première nécessité	2,0
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	90,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Actions internationales	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	89,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,8
Actions internationales	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de rendement net S&P 500	854 541	585 968

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	2 418 503	-	2 418 503	100,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	2 130 994	-	2 130 994	99,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 48 370 000 \$ (42 620 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 212 537	-	-	2 212 537
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 212 537	-	-	2 212 537
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 946 367	-	-	1 946 367
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 946 367	-	-	1 946 367
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	58	100,0	72	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(27)	(46,2)	(18)	(24,8)
Retenues d'impôts	-	-	(1)	(0,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(17,6)	(16)	(22,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	21	36,2	37	51,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	32 678
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	36 359

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	287 508 \$	273 583 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 044	7 822
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	484	270
Montant à recevoir sur la vente de placements	4 763	5 774
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	19	19
Dividendes et intérêts à recevoir	463	425
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	10 672	6 170
	309 953	294 063
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	111	109
Charges à payer [note 7 b)]	225	234
Montant à payer pour le rachat d'actions	316	44
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 859	10 210
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	3 040
	3 511	13 637
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	306 442 \$	280 426 \$
Placements, au coût (note 2)	263 849 \$	265 014 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	256 536 \$	252 557 \$
Actions de série F	15 971 \$	16 988 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	33 935 \$	10 881 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	61,88 \$	57,43 \$
Actions de série F	78,91 \$	72,40 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	104,50 \$	94,38 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	8 144 \$	8 766 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	339	115
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 573	59 010
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 090	(88 025)
Gain (perte) net sur les placements	32 146	(20 134)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	24	86
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(18)	(16)
Total des revenus (pertes), montant net	32 152	(20 064)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 279	8 547
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	530	700
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	12	27
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	29	31
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	78	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	723	989
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	7	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	336	628
Total des charges	8 030	10 966
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(8)
Charges, montant net	8 009	10 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	24 143 \$	(31 022) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	21 076 \$	(26 781) \$
Actions de série F	1 630 \$	(3 340) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	1 437 \$	(901) \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	4,88 \$	(4,78) \$
Actions de série F	7,50 \$	(16,92) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	6,43 \$	(13,53) \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	24 143 \$	(31 022) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(3)	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 573)	(59 010)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 090)	88 025
Achats de placements et de dérivés	(259 594)	(299 993)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	262 992	558 618
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(38)	523
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(3 040)	3 040
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(4 502)	(3 040)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	(130)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(9)	(36)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 712)	256 964
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(15)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	32 672	22 004
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(30 726)	(285 891)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 931	(263 887)
Gain (perte) de change	3	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 781)	(6 923)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 822	14 734
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 044 \$	7 822 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	352 \$	96 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 084 \$	9 301 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(7 542) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	252 557 \$	559 808 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	16 988	7 951	Actions de série OPC	(622) \$	(14 209) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	(169)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	10 881	6 677	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	280 426	574 436		(622)	(14 378)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	3 198	(262 988)
Actions de série OPC	21 076	(26 781)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 630	(3 340)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(1 113)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	(69)	-
Actions de série O	1 437	(901)	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	(143)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	24 143	(31 022)	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				(1 325)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	8 542	9 057	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	219	12 470	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	24 093	5 849	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	32 854	27 376		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	99	541	Actions de série F	-	-
Actions de série F	342	8 227	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	441	8 768	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	26 016	(294 010)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	1 103	-	Actions de série OPC	256 536	252 557
Actions de série F	64	-	Actions de série F	15 971	16 988
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	143	-	Actions de série O	33 935	10 881
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	1 310	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	306 442 \$	280 426 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(25 106)	(275 859)			
Actions de série F	(3 203)	(8 151)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(2 476)	(744)			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	(30 785)	(284 754)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (0,1 %)			Technologies de l'information (8,4 %)		
10 060 Lumine Group Inc.	164 594	202 407	3 353 Constellation Software Inc.	6 671 295	9 402 047
Consommation discrétionnaire (4,1 %)			9 885 Kinaxis Inc.	1 608 446	1 514 185
55 192 Dollarama inc.	4 413 936	5 164 867	158 587 Merrco Payments Inc.*	1 892 988	1 216 362
20 754 Magna International Inc.	1 643 368	1 510 684	3 824 ServiceNow Inc.	3 063 755	2 903 209
66 533 Restaurant Brands International Inc.	6 058 495	6 017 910	107 137 Shopify Inc., A	6 778 082	7 943 137
	12 115 799	12 693 461	27 291 The Descartes Systems Group Inc.	2 405 127	2 720 640
Produits de première nécessité (2,1 %)				22 419 693	25 699 580
94 609 Alimentation Couche-Tard inc.	4 297 467	6 526 129	Matériaux (11,4 %)		
Énergie (15,9 %)			79 310 Mines Agnico Eagle Limitée	5 991 716	4 895 013
121 519 ARC Resources Limited	2 615 034	2 634 532	135 487 Altius Minerals Corporation	2 150 763	2 975 295
45 047 Corporation Cameco	1 592 399	2 427 583	26 522 CCL Industries Inc., B	1 754 037	1 512 019
91 638 Canadian Natural Resources Limited	5 507 949	8 049 482	318 250 Champion Iron Limited	1 798 554	1 728 097
206 690 Cenovus Energy Inc.	5 075 696	5 845 193	70 368 First Quantum Minerals Limited	2 435 764	2 258 109
133 720 Enbridge Inc.	5 849 992	6 024 086	288 670 K92 Mining Inc.	1 666 885	1 665 626
160 893 Headwater Exploration Inc.	817 870	1 151 994	74 158 Nutrien Limited	6 695 947	6 220 373
45 160 Parex Resources Inc.	683 353	1 151 128	76 754 SSR Mining Inc.	1 721 587	1 384 642
171 026 Suncor Énergie Inc.	7 471 030	7 988 625	95 689 Ressources Teck Limitée, B	5 034 205	5 593 979
77 326 Corporation TC Énergie	5 052 091	3 611 897	17 791 West Fraser Timber Company Limited	1 775 392	1 754 371
143 651 Tourmaline Oil Corporation	8 840 003	9 818 546	90 252 Wheaton Precious Metals Corporation	4 629 011	4 974 690
	43 505 417	48 703 066		35 653 861	34 962 214
Produits financiers (26,4 %)			Immobilier (3,7 %)		
133 246 Banque de Montréal	13 330 722	15 267 327	16 626 Colliers International Group Inc.	1 525 505	2 150 573
113 426 Brookfield Asset Management Limited, A	4 293 577	5 133 661	25 372 FirstService Corporation	5 107 688	5 012 492
128 354 Brookfield Corporation	6 060 712	5 451 194	58 456 Fiducie de placement immobilier Granite	5 449 934	4 213 509
223 739 Element Fleet Management Corporation	4 483 812	4 360 673		12 083 127	11 376 574
94 506 Guardian Capital Group Limited, A	1 918 288	4 063 758	Services collectifs (0,4 %)		
174 772 Banque Royale du Canada	16 733 224	20 745 436	142 083 Altius Renewable Royalties Corporation	1 422 849	1 186 393
115 673 Financière Sun Life inc.	7 849 644	7 665 650	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
162 262 La Banque Toronto-Dominion	13 603 436	13 277 900		(167 695)	–
167 690 Groupe TMX Limitée	4 590 914	4 894 871			
	72 864 329	80 860 470	Total du portefeuille (93,8 %)		
Soins de santé (0,4 %)				263 848 874	287 507 760
9 473 DexCom Inc.	1 540 672	1 200 463	* Placement privé ou titre de négociation restreinte		
Industrie (20,9 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
68 689 Ag Growth International Inc.	3 867 143	3 657 002			
91 015 Air Canada	1 772 635	1 763 871			
12 963 Boyd Group Services Inc.	2 553 473	3 130 953			
187 182 CAE inc.	5 992 167	5 935 541			
39 564 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 846 425	5 819 469			
121 270 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	10 005 055	12 243 419			
6 960 Encompass Compliance Corporation	–	1			
55 027 Exchange Income Corporation	2 695 035	2 467 411			
69 477 Finning International Inc.	3 050 376	2 783 249			
74 847 Mullen Group Limited	1 213 816	1 004 447			
17 558 RB Global Inc.	1 444 535	1 493 132			
55 980 Groupe SNC-Lavalin inc.	2 290 220	2 536 454			
54 031 Stantec Inc.	3 587 851	4 761 752			
36 852 Industries Toromont Limitée	4 119 711	4 076 568			
25 720 Waste Connections Inc.	3 918 547	4 690 556			
40 340 Groupe WSP Global Inc.	6 591 772	7 733 178			
	57 948 761	64 097 003			

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes susceptibles de bénéficier de la croissance économique future. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
États-Unis	1,3
Autres actifs (passifs) nets	4,2

30 septembre 2022	(%)
Canada	93,0
États-Unis	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	26,4
Industrie	20,9
Énergie	15,9
Matériaux	11,4
Technologies de l'information	8,4
Consommation discrétionnaire	4,1
Immobilier	3,7
Produits de première nécessité	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Soins de santé	0,4
Services collectifs	0,4
Services de communication	0,1
Autres actifs (passifs) nets	4,2

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	28,9
Industrie	20,2
Énergie	14,8
Matériaux	12,3
Technologies de l'information	7,3
Consommation discrétionnaire	4,9
Services collectifs	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Produits de première nécessité	2,7
Immobilier	2,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Actions américaines	1,3
Autres actifs (passifs) nets	4,2

30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	93,0
Actions américaines	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 216 000 \$ (1 234 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	102 406	64 992

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	7 451	-	7 451	2,4

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	4 035	-	4 035	1,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 149 000 \$ (81 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	286 292	-	1 216	287 508
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	286 292	-	1 216	287 508
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	272 349	9	1 225	273 583
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	272 349	9	1 225	273 583
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 225	-	1 225
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 039)	-	(1 039)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 030	-	1 030
Solde à la clôture de la période	1 216	-	1 216
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 594	-	1 594
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(369)	-	(369)
Solde à la clôture de la période	1 225	-	1 225
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(369)

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	35	100,0	127	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,0)	(2)	(1,6)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(11)	(31,4)	(39)	(30,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	24	68,6	86	68,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	4 610	14 337
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 842	15 238

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	34 848 \$	40 191 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	302	1 590
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	10	62
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	20	26
Dividendes et intérêts à recevoir	41	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	147	55
	35 368	41 924
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	14	17
Charges à payer [note 7 b)]	53	69
Montant à payer pour le rachat d'actions	18	79
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	55
	85	220
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	35 283 \$	41 704 \$
Placements, au coût (note 2)	35 412 \$	41 152 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	25 833 \$	31 143 \$
Actions de série F	8 951 \$	10 054 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	499 \$	507 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	19,58 \$	20,99 \$
Actions de série F	24,86 \$	26,36 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	21,20 \$	22,01 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 108 \$	808 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	13	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 622)	1 107
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	397	(22 496)
Gain (perte) net sur les placements	(1 104)	(20 579)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	117
Total des revenus (pertes), montant net	(1 102)	(20 462)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	942	1 288
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	141	175
Rapports annuels et intermédiaires	18	20
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	12	15
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	23	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	6	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	114	152
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	36	14
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	71	72
Total des charges	1 379	1 775
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(61)	(49)
Charges, montant net	1 318	1 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(2 420) \$	(22 188) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(1 766) \$	(19 163) \$
Actions de série F	(632) \$	(2 784) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	(22) \$	(241) \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(1,25) \$	(11,21) \$
Actions de série F	(1,69) \$	(11,18) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	(0,95) \$	(10,46) \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(2 420) \$	(22 188) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	86	(91)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 622	(1 107)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(397)	22 496
Achats de placements et de dérivés	(13 304)	(15 161)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	16 422	19 783
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	6	18
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(41)	17
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(55)	55
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(92)	(55)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(13)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 808	3 755
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	3 776	6 076
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(7 786)	(9 576)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 010)	(3 500)
Gain (perte) de change	(86)	91
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 202)	255
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 590	1 244
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	302 \$	1 590 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 \$	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 031 \$	811 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(147) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	31 143 \$	61 268 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	10 054	5 338	Actions de série OPC	(352) \$	(5 282) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	(60)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	507	748	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	41 704	67 354		(352)	(5 342)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(4 001)	(3 462)
Actions de série OPC	(1 766)	(19 163)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	(632)	(2 784)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	(22)	(241)	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	(2 420)	(22 188)	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	2 340	4 499	Actions de série F	-	-
Actions de série F	1 372	4 114	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	14	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	3 726	8 613	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	-	-
Catégorie par conversion			Actions de série F	-	-
Actions de série OPC	45	406	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	168	4 978	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-		-	-
Actions de série W	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(6 421)	(25 650)
	213	5 384	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Réinvestissement des dividendes et des distributions			Actions de série OPC	25 833	31 143
aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série F	8 951	10 054
Actions de série OPC	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	499	507
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-		-	-
Actions de série W	-	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	35 283 \$	41 704 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(5 577)	(10 585)			
Actions de série F	(2 011)	(1 532)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	(7 588)	(12 117)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (27,0 %)		
4 100 Baidu Inc., CAAE	783 516	748 172
85 400 NetEase Inc.	1 295 056	2 328 655
122 700 Tencent Holdings Limited	253 696	6 458 812
	2 332 268	9 535 639
Consommation discrétionnaire (28,2 %)		
312 300 Alibaba Group Holding Limited	4 044 698	4 598 719
501 641 Geely Automobile Holdings Limited	1 477 179	801 876
95 310 Haier Smart Home Company Limited	496 167	404 941
34 952 JD.com Inc., A	853 552	690 023
91 053 Meituan, B	2 778 383	1 795 399
162 345 Sands China Limited	873 694	670 549
20 415 Trip.com Group Limited	1 017 934	978 296
	11 541 607	9 939 803
Produits de première nécessité (5,8 %)		
277 510 China Mengniu Dairy Company Limited	1 226 071	1 259 076
2 355 Kweichow Moutai Company Limited, A	682 461	793 595
	1 908 532	2 052 671
Énergie (3,7 %)		
799 700 China Oilfield Services Limited	1 109 289	1 298 842
Produits financiers (13,5 %)		
78 390 AIA Group Limited	1 026 494	861 269
178 055 China Merchants Bank Company Limited, H	1 320 166	1 003 401
17 374 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	857 486	879 787
263 050 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	2 551 272	2 023 749
	5 755 418	4 768 206
Soins de santé (3,8 %)		
688 985 Viva Biotech Holdings	204 921	150 438
147 500 WuXi Biologics (Cayman) Inc.	1 306 821	1 176 648
	1 511 742	1 327 086
Industrie (6,6 %)		
1 619 735 China Railway Group Limited	1 573 638	1 130 864
287 098 NARI Technology Company Limited, A	1 251 282	1 185 195
	2 824 920	2 316 059
Technologies de l'information (3,0 %)		
91 042 Glodon Company Limited	861 926	395 448
184 500 Longshine Technology Group Company Limited	896 260	660 749
	1 758 186	1 056 197
Matériaux (3,1 %)		
85 925 Skshu Paint Company Limited	1 254 037	1 106 322

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (4,1 %)		
361 046 Country Garden Services Holdings Company Limited	2 995 593	498 223
395 110 Longfor Group Holdings Limited	2 487 977	948 541
	5 483 570	1 446 764
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(68 059)	-
Total du portefeuille (98,8 %)		
	35 411 510	34 847 589

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Direction Chine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de sociétés qui sont établies en Chine, ou dans des sociétés qui bénéficieront du développement et de la croissance économiques de la République populaire de Chine.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Chine	91,9
Hong Kong	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
30 septembre 2022	(%)
Chine	84,9
Hong Kong	11,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	28,2
Services de communication	27,0
Produits financiers	13,5
Industrie	6,6
Produits de première nécessité	5,8
Immobilier	4,1
Soins de santé	3,8
Énergie	3,7
Matériaux	3,1
Technologies de l'information	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
30 septembre 2022	(%)
Consommation discrétionnaire	34,0
Services de communication	18,9
Produits financiers	10,8
Produits de première nécessité	8,6
Technologies de l'information	7,1
Soins de santé	6,6
Immobilier	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Énergie	2,9
Industrie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	96,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice libre MSCI Chine	11 885	8 339

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	29 958	-	29 958	84,9
Renminbi chinois	3 746	-	3 746	10,6
Dollar américain	1 289	-	1 289	3,7
Nouveau dollar taïwanais	12	-	12	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	33 221	-	33 221	79,7
Dollar américain	5 804	-	5 804	13,9
Renminbi chinois	2 186	-	2 186	5,2
Nouveau dollar taïwanais	552	-	552	1,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 700 000 \$ (835 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	748	34 100	-	34 848
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	748	34 100	-	34 848
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	40 191	-	40 191
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	40 191	-	40 191
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(28,3)	(0)	(18,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	71,7	0	81,2

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	450	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	473	-

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	34 605 \$	36 491 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	470	478
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	32	77
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	22	18
Distributions et intérêts à recevoir	2	1
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	71	39
	35 203	37 104
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	11	12
Charges à payer [note 7 b)]	47	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	5	41
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	24
	63	136
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	35 140 \$	36 968 \$
Placements, au coût (note 2)	35 787 \$	40 426 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	26 045 \$	27 952 \$
Actions de série F	8 269 \$	8 215 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	113 \$	104 \$
Actions de série Q	615 \$	644 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	98 \$	53 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	18,87 \$	17,83 \$
Actions de série F	22,35 \$	20,87 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	20,14 \$	18,53 \$
Actions de série Q	15,25 \$	14,03 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	10,08 \$	9,27 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	596 \$	2 420 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	23	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10	(157)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 753	(17 504)
Gain (perte) net sur les placements	3 382	(15 235)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	1
Total des revenus (pertes), montant net	3 382	(15 234)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	674	983
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	115	148
Rapports annuels et intermédiaires	18	19
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	26	28
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	78	123
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	928	1 318
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(12)
Charges, montant net	916	1 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 466 \$	(16 540) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 810 \$	(9 130) \$
Actions de série F	598 \$	(7 202) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	9 \$	(27) \$
Actions de série Q	46 \$	(172) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	3 \$	(9) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,22 \$	(5,26) \$
Actions de série F	1,57 \$	(6,99) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	1,61 \$	(4,90) \$
Actions de série Q	1,14 \$	(3,71) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	0,53 \$	(2,54) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 466 \$	(16 540) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10)	157
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 753)	17 504
Achats de placements et de dérivés	(364)	(2 027)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 654	32 075
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(596)	(2 420)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	24
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1)	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(24)	24
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(32)	(24)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(12)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12)	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 323	28 774
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	2 132	6 338
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(6 463)	(35 190)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 331)	(28 852)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8)	(78)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	478	556
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	470 \$	478 \$
Intérêts reçus*	22 \$	5 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(56) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	27 952 \$	44 565 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	8 215	36 400	Actions de série OPC	(304) \$	(2 314) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(69)	(56)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	104	131	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	644	828	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	53	47	Actions de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	36 968	81 971	Actions de série W	(9)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				(382)	(2 370)
Actions de série OPC	1 810	(9 130)	Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(4 294)	(28 463)
Actions de série F	598	(7 202)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série FV	-	-	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série I	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série O	9	(27)	Actions de série F	-	-
Actions de série Q	46	(172)	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série W	3	(9)	Actions de série Q	-	-
	2 466	(16 540)	Actions de série T	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série V	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série W	-	-
Actions de série OPC	1 621	3 823	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	325	3 992	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	36	15	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	51	25	Actions de série V	-	-
	2 033	7 855	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	116	186	Actions de série F	-	-
Actions de série F	116	1 750	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	232	1 936	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(1 828)	(45 003)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	26 045	27 952
Actions de série F	-	-	Actions de série F	8 269	8 215
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	113	104
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	615	644
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	98	53
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	35 140 \$	36 968 \$
Actions de série OPC	(5 150)	(9 178)			
Actions de série F	(916)	(26 669)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(111)	(27)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(0)	(10)			
	(6 177)	(35 884)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (98,5 %)		
3 963 033 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	35 787 318	34 604 804
Total du portefeuille (98,5 %)	35 787 318	34 604 804

* La Catégorie Marchés émergents AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds des marchés émergents AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taiwan	12,2
Corée du Sud	12,1
Brésil	5,1
Hong Kong	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Indonésie	3,9
Afrique du Sud	2,8
Mexique	1,7
Grèce	1,7
Royaume-Uni	1,5
Italie	1,2
Émirats arabes unis	0,9
République tchèque	0,9
États-Unis	0,6
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Chine	34,8
Inde	13,0
Taiwan	10,6
Corée du Sud	8,9
Brésil	7,5
Hong Kong	5,2
Afrique du Sud	4,4
Indonésie	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Grèce	2,7
Italie	2,1
Pérou	1,4
Royaume-Uni	1,3
États-Unis	1,2
République tchèque	0,9
Arabie saoudite	0,5
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	22,1
Produits financiers	16,4
Services de communication	12,2
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits de première nécessité	9,7
Industrie	8,3
Matériaux	6,5
Énergie	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Immobilier	2,2
Soins de santé	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Technologies de l'information	20,3
Produits financiers	20,2
Produits de première nécessité	14,9
Consommation discrétionnaire	11,4
Services de communication	9,4
Industrie	6,8
Matériaux	5,7
Énergie	4,9
Soins de santé	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Actions américaines	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	96,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Actions américaines	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 50 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds des marchés émergents AGF	34 605	5,5

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds des marchés émergents AGF	36 491	4,7

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Marchés émergents	1 866	1 854

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les

titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de				
Hong Kong	182 507	-	182 507	29,1
Nouveau dollar				
taïwanais	83 433	-	83 433	13,3
Roupie indienne	80 213	-	80 213	12,8
Won sud-coréen	76 010	-	76 010	12,1
Dollar américain	46 454	-	46 454	7,4
Renminbi chinois	42 763	-	42 763	6,8
Real brésilien	33 879	-	33 879	5,4
Roupie				
indonésienne	24 397	-	24 397	3,9
Rand sud-africain	17 585	-	17 585	2,8
Euro	10 738	-	10 738	1,7
Livre sterling	9 326	-	9 326	1,5
Dirham des Émirats arabes unis	5 971	-	5 971	1,0
Couronne tchèque	5 781	-	5 781	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de				
Hong Kong	228 898	-	228 898	29,6
Roupie indienne	101 175	-	101 175	13,1
Nouveau dollar				
taïwanais	99 719	-	99 719	12,9
Dollar américain	87 781	-	87 781	11,3
Won sud-coréen	69 020	-	69 020	8,9
Real brésilien	58 546	-	58 546	7,6
Rand sud-africain	33 816	-	33 816	4,4
Renminbi chinois	31 397	-	31 397	4,1
Roupie				
indonésienne	26 806	-	26 806	3,5
Livre sterling	23 262	-	23 262	3,0
Euro	7 370	-	7 370	1,0
Couronne tchèque	6 888	-	6 888	0,9
Riyal saoudien	4 071	-	4 071	0,5
Nouvelle				
livre turque	1	-	1	0,0
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 683 000 \$ (734 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	34 605	-	-	34 605
Total des placements	34 605	-	-	34 605
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	36 491	-	-	36 491
Total des placements	36 491	-	-	36 491
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	60 794 \$	46 687 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	357	886
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	51	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	556	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	24	17
Dividendes et intérêts à recevoir	40	44
Remboursement d'impôts à recevoir	223	176
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	67	-
	62 112	47 810
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	23	18
Charges à payer [note 7 b)]	67	67
Montant à payer pour le rachat d'actions	101	66
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	7	-
Montant à payer pour l'achat de placements	278	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	476	151
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	61 636 \$	47 659 \$
Placements, au coût (note 2)	51 374 \$	53 166 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	41 260 \$	34 043 \$
Actions de série F	18 249 \$	12 825 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	438 \$	317 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	1 689 \$	469 \$
Actions de série V	- \$	5 \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	31,24 \$	23,28 \$
Actions de série F	44,58 \$	32,64 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	33,80 \$	24,42 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	6,43 \$	5,18 \$
Actions de série V	- \$	7,91 \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 464 \$	2 592 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	18	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	111	(1 122)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 899	(10 261)
Gain (perte) net sur les placements	18 492	(8 788)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	—	—
Gain (perte) net sur les dérivés	—	—
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	20	14
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(17)	4
Total des revenus (pertes), montant net	18 495	(8 770)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 275	1 274
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	248	255
Rapports annuels et intermédiaires	19	21
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	8	8
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	25	24
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	157	157
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	262	400
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	67	45
Total des charges	2 077	2 202
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(93)	(112)
Charges, montant net	1 984	2 090
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 511 \$	(10 860) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	11 541 \$	(8 259) \$
Actions de série F	4 694 \$	(2 432) \$
Actions de série FV	— \$	0 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	121 \$	(59) \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	155 \$	(108) \$
Actions de série V	— \$	(2) \$
Actions de série W	— \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	8,20 \$	(4,95) \$
Actions de série F	11,49 \$	(7,65) \$
Actions de série FV	— \$	2,45 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	9,39 \$	(4,58) \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	0,83 \$	(1,13) \$
Actions de série V	6,19 \$	(1,63) \$
Actions de série W	— \$	— \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 511 \$	(10 860) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	16	(19)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(111)	1 122
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 899)	10 261
Achats de placements et de dérivés	(9 010)	(6 352)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	10 635	11 489
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(7)	5
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	4	14
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(47)	26
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	—	—
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(67)	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	—	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 030	5 673
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(49)	(16)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	6 706	2 543
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(9 200)	(8 110)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 543)	(5 583)
Gain (perte) de change	(16)	19
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(513)	90
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	886	777
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	357 \$	886 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 207 \$	2 205 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(67) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	34 043 \$	53 186 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	12 825	9 795	Actions de série OPC	(288) \$	(3 372) \$
Actions de série FV	-	1	Actions de série F	-	(43)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	317	376	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	469	738	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	5	13	Actions de série T	(26)	(17)
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	(6)
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	47 659	64 109		(314)	(3 438)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(2 436)	(5 538)
Actions de série OPC	11 541	(8 259)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	4 694	(2 432)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	0	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	121	(59)	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	155	(108)	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	(2)	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	16 511	(10 860)	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	2 246	1 604	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	2 254	4 139	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	1 232	29	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	5 732	5 772		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	362	213	Actions de série F	-	-
Actions de série F	903	3 202	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	(98)	(52)
Actions de série T	34	-	Actions de série V	-	(0)
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		(98)	(52)
	1 299	3 415	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	13 977	(16 450)
Reinvestissement des dividendes et des distributions			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série OPC	41 260	34 043
Actions de série OPC	-	-	Actions de série F	18 249	12 825
Actions de série F	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	438	317
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	42	38	Actions de série V	1 689	469
Actions de série V	-	0	Actions de série W	-	5
Actions de série W	-	-		-	-
	42	38	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	61 636 \$	47 659 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(6 644)	(9 329)			
Actions de série F	(2 427)	(1 836)			
Actions de série FV	-	(1)			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	(119)	(159)			
Actions de série V	(5)	(0)			
Actions de série W	-	-			
	(9 195)	(11 325)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (24,8 %)			Royaume-Uni (18,1 %)		
14 000 Alstom SA	536 275	451 215	26 650 Antofagasta PLC	566 271	627 058
55 980 AXA SA	2 004 723	2 252 177	74 053 BAE Systems PLC	531 647	1 220 965
34 461 BNP Paribas SA	2 796 968	2 979 849	82 570 BP PLC	616 890	724 144
34 534 Compagnie de Saint-Gobain SA	1 724 991	2 810 058	19 966 Diageo PLC	821 927	1 000 116
17 060 Compagnie Générale des Établissements Michelin	695 584	710 209	10 900 Rio Tinto PLC	545 552	930 009
25 817 Danone SA	2 370 734	1 931 990	64 294 Schroders PLC	490 478	431 621
475 Kering SA	320 689	293 334	73 491 Shell PLC	2 781 140	3 169 279
7 089 Sanofi	781 042	1 033 173	85 241 Smith & Nephew PLC	1 944 589	1 439 094
13 128 TotalEnergies SE	824 655	1 173 418	23 700 Smiths Group PLC	638 539	634 277
42 536 Veolia Environnement SA	1 259 605	1 671 425	222 898 Tesco PLC	1 147 234	973 460
	13 315 266	15 306 848		10 084 267	11 150 023
Allemagne (14,1 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
3 900 adidas AG	743 940	932 641		(271 644)	–
5 033 Daimler Truck Holding AG	202 921	237 078			
12 000 Evonik Industries AG	313 820	298 491	Total du portefeuille (98,6 %)		
14 827 Infineon Technologies AG	467 755	667 901		51 373 898	60 794 282
12 067 Mercedes-Benz Group AG	1 316 675	1 141 598			
14 476 SAP SE	1 689 976	2 552 249			
14 535 Siemens AG	1 978 610	2 830 302			
	6 713 697	8 660 260			
Irlande (9,5 %)					
201 400 Bank of Ireland Group PLC	1 249 057	2 686 171			
17 700 CRH PLC	786 782	1 315 765			
252 000 Dalata Hotel Group PLC	1 339 283	1 452 059			
3 950 Kingspan Group PLC	333 561	399 965			
	3 708 683	5 853 960			
Italie (4,7 %)					
126 654 Enel SpA	639 136	1 055 602			
535 190 Intesa Sanpaolo SpA	2 529 956	1 868 042			
	3 169 092	2 923 644			
Luxembourg (3,1 %)					
56 161 ArcelorMittal SA	1 645 102	1 907 771			
Pays-Bas (5,1 %)					
1 240 ASML Holding NV	986 731	989 046			
120 720 ING Groep NV	1 654 689	2 166 053			
	2 641 420	3 155 099			
Espagne (5,2 %)					
95 355 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 275 479	1 054 588			
73 000 Iberdrola SA	1 183 473	1 107 076			
48 000 Repsol SA	934 734	1 073 231			
	3 393 686	3 234 895			
Suisse (14,0 %)					
19 064 ABB Limited	602 219	925 343			
15 774 Nestlé SA	1 695 303	2 419 345			
22 362 Novartis AG	2 622 045	3 099 399			
5 824 Roche Holding AG	2 054 762	2 157 695			
	6 974 329	8 601 782			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions européennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
France	24,8
Royaume-Uni	18,1
Allemagne	14,1
Suisse	14,0
Irlande	9,5
Espagne	5,2
Pays-Bas	5,1
Italie	4,7
Luxembourg	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8
30 septembre 2022	(%)
France	23,8
Royaume-Uni	18,9
Suisse	16,4
Allemagne	16,4
Irlande	8,4
Pays-Bas	4,8
Italie	4,6
Luxembourg	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Espagne	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	21,8
Industrie	15,4
Soins de santé	12,5
Produits de première nécessité	10,3
Énergie	10,0
Matériaux	8,2
Consommation discrétionnaire	7,4
Technologies de l'information	6,8
Services collectifs	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	22,3
Industrie	14,8
Soins de santé	14,3
Produits de première nécessité	11,2
Matériaux	10,2
Énergie	8,2
Technologies de l'information	7,5
Consommation discrétionnaire	4,6
Services collectifs	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Services de communication	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Europe	21 529	11 089

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	39 876	-	39 876	64,7
Livre sterling	11 248	-	11 248	18,2
Franc suisse	8 629	-	8 629	14,0
Dollar américain	1 138	-	1 138	1,8
Couronne danoise	4	-	4	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	29 953	-	29 953	62,8
Livre sterling	9 089	-	9 089	19,1
Franc suisse	7 862	-	7 862	16,5
Dollar américain	596	-	596	1,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 218 000 \$ (950 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 316	59 478	-	60 794
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 316	59 478	-	60 794
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	46 687	-	46 687
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	46 687	-	46 687
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	28	100,0	20	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(30,1)	(6)	(30,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	20	69,9	14	69,1

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 131	2 962
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 205	3 115

Catégorie Revenu fixe Plus AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	152 373 \$	121 587 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 114	2 712
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	788	289
Montant à recevoir sur la vente de placements	111	198
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	28	24
Distributions et intérêts à recevoir	1 499	7
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	1	-
	157 914	124 817
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	21	16
Charges à payer [note 7 b)]	-	8
Montant à payer pour le rachat d'actions	293	424
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 720	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	1	-
	2 035	448
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	155 879 \$	124 369 \$
Placements, au coût (note 2)	171 607 \$	138 066 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	25 751 \$	27 024 \$
Actions de série F	119 947 \$	82 329 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	4 544 \$	9 167 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1 792 \$	1 926 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	3 845 \$	3 923 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	9,71 \$	9,80 \$
Actions de série F	10,35 \$	10,37 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	10,51 \$	10,45 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	10,99 \$	10,92 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	11,01 \$	10,94 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	5 152 \$	3 684 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	149	33
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 410)	(1 451)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 755)	(17 496)
Gain (perte) net sur les placements	136	(15 230)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	136	(15 230)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 018	940
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	106	104
Rapports annuels et intermédiaires	17	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	38	44
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	161	148
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	1 357	1 269
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(165)	(155)
Charges, montant net	1 192	1 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(1 056) \$	(16 344) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(227) \$	(4 138) \$
Actions de série F	(997) \$	(10 186) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	121 \$	(1 278) \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	13 \$	(260) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	34 \$	(482) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,08) \$	(1,40) \$
Actions de série F	(0,11) \$	(1,38) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	0,20 \$	(1,33) \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	0,07 \$	(1,42) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	0,10 \$	(1,38) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(1 056) \$	(16 344) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 410	1 451
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 755	17 496
Achats de placements et de dérivés	(53 962)	(24 843)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	23 487	19 861
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(3 669)	(3 684)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	4
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1 492)	(7)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	1	-
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(31 534)	(6 067)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	75 550	45 082
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(43 614)	(38 538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	31 936	6 544
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	402	477
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 712	2 235
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 114 \$	2 712 \$
Intérêts reçus*	140 \$	26 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	- \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	27 024 \$	33 831 \$
Actions de série F	82 329	82 703
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	9 167	11 172
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 926	2 216
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	3 923	4 302
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	124 369	134 224
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(227)	(4 138)
Actions de série F	(997)	(10 186)
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	121	(1 278)
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	13	(260)
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	34	(482)
	(1 056)	(16 344)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	3 830	7 343
Actions de série F	67 398	34 258
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	800
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	113
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	649	1 046
	71 877	43 560
Produit sur actions rachetables entrées dans la		
Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	914	870
Actions de série F	3 456	1 537
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	125	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	86
	4 495	2 493
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	(5 578)	(8 212)
Actions de série F	(31 376)	(24 871)
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	(4 744)	(1 527)
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(179)	(143)
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	(692)	(777)
	(42 569)	(35 530)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Valeur des actions rachetables sorties de la		
Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	(212) \$	(2 670) \$
Actions de série F	(863)	(1 112)
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(93)	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	(69)	(252)
	(1 237)	(4 034)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	32 566	6 489
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	31 510	(9 855)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	25 751	27 024
Actions de série F	119 947	82 329
Actions de série FV	-	-
Actions de série I	4 544	9 167
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 792	1 926
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	3 845	3 923
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	155 879 \$	124 369 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds à revenu fixe (97,7 %)		
17 250 414 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	171 606 650	152 372 904
Total du portefeuille (97,7 %)	171 606 650	152 372 904

* La Catégorie Revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	38,3
Obligations d'État	19,8
Obligations à rendement élevé	17,2
Obligations provinciales	10,0
Fonds à revenu fixe	5,6
Titres garantis par le gouvernement	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Emprunts à terme	1,4
Obligations d'organismes supranationaux	0,9
Titres adossés à des actifs	0,3
Options sur actions vendues	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	49,0
Obligations d'État	17,3
Obligations à rendement élevé	9,3
Obligations provinciales	8,3
Obligations d'organismes supranationaux	5,7
Fonds à revenu fixe	4,8
Titres garantis par le gouvernement	4,1
Titres adossés à des actifs	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Obligations de marchés émergents	0,1
Swaps sur défaillance	0,1
Emprunts à terme	0,1
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	72,0
Titres à revenu fixe américains	14,1
Actions canadiennes	5,6
Titres à revenu fixe internationaux	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Options sur actions américaines vendues	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	70,9
Titres à revenu fixe américains	15,2
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Swaps sur défaillance	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 496 000 \$ (480 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds de revenu fixe Plus AGF	152 373	9,6
30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	121 587	8,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	2023	2022
AAA	27,5	31,1
AA	4,8	3,3
A	23,0	21,1
BBB	28,5	27,8
BB	6,0	6,5
B	2,1	2,7
CCC	-	0,7
Non noté	2,1	1,3

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	2023	2022
Moins de 1 an	23 968	-
1 à 3 ans	157 203	186 426
3 à 5 ans	257 598	290 234
Plus de 5 ans	1 004 589	933 873

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 511 000 \$ (2 119 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	2023	2022
Indice agrégé canadien Bloomberg	22 657	6 547

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	218 179	(174 385)	43 794	2,8

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	144 421	(103 053)	41 368	2,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 84 000 \$ (67 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	152 373	-	-	152 373
Total des placements	152 373	-	-	152 373
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	121 587	-	-	121 587
Total des placements	121 587	-	-	121 587
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	129 090 \$	127 061 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 539	2 484
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	5	305
Montant à recevoir sur la vente de placements	169	60
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	64	60
Distributions et intérêts à recevoir	11	7
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	226	50
	132 104	130 027
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	41	41
Charges à payer [note 7 b)]	41	46
Montant à payer pour le rachat d'actions	136	52
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	11	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	153
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	50
	229	342
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	131 875 \$	129 685 \$
Placements, au coût (note 2)	107 120 \$	118 192 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	100 276 \$	97 571 \$
Actions de série F	11 201 \$	12 794 \$
Actions de série FV	75 \$	84 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	11 961 \$	10 394 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	4 851 \$	4 624 \$
Actions de série W	3 511 \$	4 218 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	14,82 \$	13,18 \$
Actions de série F	16,10 \$	14,17 \$
Actions de série FV	12,50 \$	11,60 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	17,73 \$	15,40 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	10,17 \$	9,52 \$
Actions de série W	17,73 \$	15,40 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	2 881 \$	1 951 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	119	28
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 397	963
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 101	(10 017)
Gain (perte) net sur les placements	19 498	(7 075)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	19 498	(7 075)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 345	2 252
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	143	140
Rapports annuels et intermédiaires	19	21
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	31	28
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	275	267
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	2 830	2 725
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(20)	(20)
Charges, montant net	2 810	2 705
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 688 \$	(9 780) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	12 155 \$	(7 801) \$
Actions de série F	1 753 \$	(837) \$
Actions de série FV	11 \$	(6) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1 602 \$	(538) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	564 \$	(384) \$
Actions de série W	603 \$	(214) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,70 \$	(1,10) \$
Actions de série F	2,19 \$	(0,88) \$
Actions de série FV	1,53 \$	(0,95) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2,28 \$	(0,81) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1,18 \$	(0,86) \$
Actions de série W	2,75 \$	(0,78) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 688 \$	(9 780) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 397)	(963)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 101)	10 017
Achats de placements et de dérivés	(3 008)	(18 874)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	20 096	7 434
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(2 881)	(1 951)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	-
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(4)	(7)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(50)	50
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(176)	(50)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5)	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 158	(14 112)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(125)	(150)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	13 568	35 949
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(27 546)	(21 451)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 103)	14 348
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	55	236
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 484	2 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 539 \$	2 484 \$
Intérêts reçus*	115 \$	21 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(226) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	97 571 \$	91 541 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	12 794	14 848	Actions de série OPC	(913) \$	(1 105) \$
Actions de série FV	84	70	Actions de série F	(404)	(757)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	10 394	10 432	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(188)	(55)
Actions de série V	4 624	4 015	Actions de série T	-	-
Actions de série W	4 218	4 449	Actions de série V	(34)	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	129 685	125 355	Actions de série W	(42)	(67)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				(1 581)	(1 984)
Actions de série OPC	12 155	(7 801)	Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(14 237)	14 365
Actions de série F	1 753	(837)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série FV	11	(6)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série I	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série Q	1 602	(538)	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série V	564	(384)	Actions de série O	-	-
Actions de série W	603	(214)	Actions de série Q	-	-
	16 688	(9 780)	Actions de série T	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série V	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série W	-	-
Actions de série OPC	8 970	29 540	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	1 227	2 263	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	2	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	1 493	1 286	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	409	1 318	Actions de série T	-	-
Actions de série W	40	386	Actions de série V	-	-
	12 141	34 793	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	1 239	1 161	Actions de série F	-	-
Actions de série F	600	131	Actions de série FV	(5)	(5)
Actions de série FV	-	24	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	94	176	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	(256)	(250)
Actions de série V	111	90	Actions de série W	-	-
Actions de série W	15	20		(261)	(255)
	2 059	1 602	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	2 190	4 330
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	100 276	97 571
Actions de série F	-	-	Actions de série F	11 201	12 794
Actions de série FV	0	1	Actions de série FV	75	84
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	11 961	10 394
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	125	113	Actions de série V	4 851	4 624
Actions de série W	-	-	Actions de série W	3 511	4 218
	125	114	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	131 875 \$	129 685 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(18 746)	(15 765)			
Actions de série F	(4 769)	(2 854)			
Actions de série FV	(17)	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(1 434)	(907)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(692)	(278)			
Actions de série W	(1 323)	(356)			
	(26 981)	(20 160)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (97,9 %)		
9 861 858 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	107 119 899	129 089 747
Total du portefeuille (97,9 %)	107 119 899	129 089 747

* La Catégorie mondiale de dividendes AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial de dividendes AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	60,8
Royaume-Uni	8,0
Suisse	6,2
Japon	6,1
Hong Kong	3,7
Corée du Sud	3,0
France	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Allemagne	2,5
Pays-Bas	1,4
République tchèque	0,9
Chine	0,7
Grèce	0,5
Autriche	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	62,8
Suisse	7,0
Japon	6,5
Royaume-Uni	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Hong Kong	3,4
Corée du Sud	3,2
France	2,1
Allemagne	1,5
République tchèque	0,9
Pays-Bas	0,7
Chine	0,7
Belgique	0,6
Autriche	0,6
Grèce	0,5
Thaïlande	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	17,6
Industrie	17,1
Soins de santé	14,0
Technologies de l'information	12,6
Produits de première nécessité	12,0
Énergie	6,5
Services de communication	6,4
Consommation discrétionnaire	4,9
Matériaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Industrie	17,6
Soins de santé	17,3
Produits financiers	13,3
Produits de première nécessité	13,0
Technologies de l'information	12,6
Services de communication	6,0
Consommation discrétionnaire	5,2
Matériaux	5,0
Énergie	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Immobilier	1,7
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	36,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	62,8
Actions internationales	33,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds mondial de dividendes AGF	129 090	5,9

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds mondial de dividendes AGF	127 061	5,9

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Monde	27 580	17 899
Indice MSCI Monde (tous pays)	28 972	18 672

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 381 538	-	1 381 538	63,2
Livre sterling	175 025	-	175 025	8,0
Euro	164 677	-	164 677	7,5
Franc suisse	134 749	-	134 749	6,2
Yen japonais	118 086	-	118 086	5,4
Dollar de				
Hong Kong	94 604	-	94 604	4,3
Won sud-coréen	65 938	-	65 938	3,0
Couronne tchèque	20 237	-	20 237	0,9
Baht thaïlandais	5 022	-	5 022	0,2
Dollar de Singapour	199	-	199	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 428 737	-	1 428 737	66,4
Franc suisse	151 696	-	151 696	7,0
Euro	128 593	-	128 593	6,0
Yen japonais	125 721	-	125 721	5,8
Livre sterling	117 122	-	117 122	5,4
Dollar de				
Hong Kong	87 742	-	87 742	4,1
Won sud-coréen	69 044	-	69 044	3,2
Couronne tchèque	19 322	-	19 322	0,9
Baht thaïlandais	5 802	-	5 802	0,3
Dollar de Singapour	192	-	192	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 552 000 \$ (2 520 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	129 090	-	-	129 090
Total des placements	129 090	-	-	129 090
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	127 061	-	-	127 061
Total des placements	127 061	-	-	127 061
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	360 019 \$	363 209 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 157	1 771
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	16	4
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	36
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	32	28
Dividendes et intérêts à recevoir	689	749
Remboursement d'impôts à recevoir	402	416
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	9 154	3 548
	373 469	369 761
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	124	122
Charges à payer [note 7 b)]	87	149
Montant à payer pour le rachat d'actions	333	153
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	19	35
Montant à payer pour l'achat de placements	-	36
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	11	3 513
	574	4 008
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	372 895 \$	365 753 \$
Placements, au coût (note 2)	264 823 \$	304 593 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	314 348 \$	307 191 \$
Actions de série F	31 399 \$	29 784 \$
Actions de série FV	273 \$	99 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	15 833 \$	17 832 \$
Actions de série Q	4 671 \$	4 478 \$
Actions de série T	3 832 \$	3 890 \$
Actions de série V	1 162 \$	1 192 \$
Actions de série W	1 377 \$	1 287 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	23,03 \$	20,32 \$
Actions de série F	29,60 \$	25,80 \$
Actions de série FV	24,22 \$	22,23 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	33,14 \$	28,56 \$
Actions de série Q	18,20 \$	15,69 \$
Actions de série T	15,25 \$	14,61 \$
Actions de série V	23,55 \$	21,86 \$
Actions de série W	18,22 \$	15,70 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	10 048 \$	12 814 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	21	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 984	66 715
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	36 580	(112 132)
Gain (perte) net sur les placements	59 633	(32 595)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	38
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	4	474
Total des revenus (pertes), montant net	59 637	(32 083)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 030	8 149
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	691	796
Rapports annuels et intermédiaires	24	27
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	43	52
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	39	39
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	90	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	782	932
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 137	1 561
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	92	346
Total des charges	9 944	11 919
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(349)	(335)
Charges, montant net	9 595	11 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	50 042 \$	(43 667) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	41 181 \$	(34 213) \$
Actions de série F	4 373 \$	(3 306) \$
Actions de série FV	14 \$	(11) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	2 857 \$	(4 919) \$
Actions de série Q	723 \$	(434) \$
Actions de série T	527 \$	(499) \$
Actions de série V	161 \$	(152) \$
Actions de série W	206 \$	(133) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,86 \$	(1,97) \$
Actions de série F	3,94 \$	(3,19) \$
Actions de série FV	1,76 \$	(4,01) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	5,36 \$	(2,09) \$
Actions de série Q	2,58 \$	(1,45) \$
Actions de série T	2,02 \$	(1,90) \$
Actions de série V	3,10 \$	(2,74) \$
Actions de série W	2,63 \$	(1,56) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	50 042 \$	(43 667) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	20	(26)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 984)	(66 715)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(36 580)	112 132
Achats de placements et de dérivés	(12 075)	(64 936)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	64 829	345 741
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	4
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	60	512
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	14	(58)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer (Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(5 606)	(3 513)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	(102)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(62)	(51)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	44 154	282 834
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(262)	(222)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	7 653	27 825
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(50 139)	(314 846)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(42 748)	(287 243)
Gain (perte) de change	(20)	26
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 406	(4 409)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 771	6 154
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 157 \$	1 771 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21 \$	7 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 965 \$	11 763 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(9 108) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	307 191 \$	581 923 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	29 784	26 388	Actions de série OPC	(1 603) \$	(20 935) \$
Actions de série FV	99	30	Actions de série F	(93)	(209)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	17 832	75 024	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	4 478	5 402	Actions de série O	-	-
Actions de série T	3 890	4 467	Actions de série Q	(57)	(170)
Actions de série V	1 192	1 446	Actions de série T	-	(73)
Actions de série W	1 287	1 499	Actions de série V	(89)	(3)
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	365 753	696 179		(1 842)	(21 390)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(42 480)	(286 306)
Actions de série OPC	41 181	(34 213)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	4 373	(3 306)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	14	(11)	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	2 857	(4 919)	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	723	(434)	Actions de série I	-	-
Actions de série T	527	(499)	Actions de série O	-	-
Actions de série V	161	(152)	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	206	(133)	Actions de série T	-	-
	50 042	(43 667)	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	4 637	11 776	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	1 954	5 509	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	111	5	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	939	13 129	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	46	14	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	160	1 306	Actions de série T	-	-
Actions de série V	21	25	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	7 868	31 764		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	106	902	Actions de série F	-	-
Actions de série F	304	4 157	Actions de série FV	(10)	(4)
Actions de série FV	67	77	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	(346)	(377)
Actions de série T	105	-	Actions de série V	(64)	(72)
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	15		(420)	(453)
	582	5 151	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	7 142	(330 426)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	314 348	307 191
Actions de série F	-	-	Actions de série F	31 399	29 784
Actions de série FV	8	2	Actions de série FV	273	99
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	15 833	17 832
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	4 671	4 478
Actions de série T	152	176	Actions de série T	3 832	3 890
Actions de série V	14	18	Actions de série V	1 162	1 192
Actions de série W	-	-	Actions de série W	1 377	1 287
	174	196	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	372 895 \$	365 753 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(37 164)	(232 262)			
Actions de série F	(4 923)	(2 755)			
Actions de série FV	(16)	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(5 795)	(65 402)			
Actions de série Q	(519)	(334)			
Actions de série T	(656)	(1 110)			
Actions de série V	(73)	(70)			
Actions de série W	(116)	(94)			
	(49 262)	(302 027)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Autriche (0,2 %)			États-Unis (61,3 %)		
21 012 Voestalpine AG	852 134	774 037	55 904 AbbVie Inc.	5 050 090	11 318 366
Belgique (1,2 %)			91 989 Aflac Inc.	5 181 385	9 589 457
61 944 Anheuser-Busch InBev SA/NV	7 537 802	4 633 181	25 365 AGCO Corporation	1 809 268	4 074 984
Canada (1,3 %)			120 550 Alphabet Inc., A	12 622 307	21 426 629
56 641 Nutrien Limited	3 163 292	4 751 360	67 608 Bristol-Myers Squibb Company	4 897 352	5 329 730
Chine (1,8 %)			49 078 Chubb Limited	7 363 277	13 877 319
293 561 Alibaba Group Holding Limited	6 688 208	4 322 781	23 484 CVS Health Corporation	2 153 828	2 227 059
46 439 Tencent Holdings Limited	4 145 059	2 444 505	47 062 Devon Energy Corporation	1 153 528	3 049 078
	10 833 267	6 767 286	20 173 Eaton Corporation PLC	4 086 591	5 843 867
République tchèque (0,7 %)			59 277 Exxon Mobil Corporation	5 824 890	9 466 717
67 175 Komerční banka AS	3 507 291	2 650 557	27 064 Fiserv Inc.	3 904 407	4 152 373
France (3,2 %)			46 242 Honeywell International Inc.	6 726 644	11 603 186
52 510 Schneider Electric SE	5 151 252	11 758 295	9 826 Huntington Ingalls Industries Inc.	1 896 626	2 730 358
Allemagne (1,7 %)			107 066 Invesco Limited	3 439 720	2 111 533
14 029 Hannover Rueck SE	2 551 502	4 187 282	27 976 Johnson & Johnson	5 494 305	5 918 251
39 615 KION Group AG	5 031 512	2 073 025	72 790 JPMorgan Chase & Company	6 949 940	14 337 695
	7 583 014	6 260 307	37 176 MetLife Inc.	2 004 213	3 176 597
Hong Kong (1,8 %)			9 956 Microsoft Corporation	3 638 498	4 269 804
610 086 AIA Group Limited	6 903 646	6 702 999	90 950 Mondelez International Inc., A	4 929 357	8 573 179
Japon (11,0 %)			36 220 Moody's Corporation	5 610 326	15 554 241
151 649 Franklin FTSE Japan ETF	5 231 517	5 448 098	19 126 Northrop Grumman Corporation	5 356 889	11 435 207
48 297 FUJIFILM Holdings Corporation	2 523 617	3 798 257	76 420 Philip Morris International Inc.	8 222 801	9 609 569
21 118 Keyence Corporation	5 064 185	10 660 844	137 512 Synchrony Financial	5 635 590	5 709 732
7 828 600 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	8 243 536	12 558 842	53 298 The Timken Company	4 829 049	5 320 089
104 035 Shimadzu Corporation	4 225 996	3 752 683	73 436 The TJX Companies Inc.	5 708 351	8 865 286
130 816 Terumo Corporation	6 438 372	4 707 136	202 804 The Williams Companies Inc.	6 207 452	9 280 198
	31 727 223	40 925 860	14 825 Visa Inc., A	3 821 846	4 631 494
Pays-Bas (1,3 %)			73 609 Waste Management Inc.	6 400 643	15 240 863
279 532 ING Groep NV	4 609 286	5 015 584		140 919 173	228 722 861
Corée du Sud (2,8 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
4 798 Samsung Electronics Company Limited, CIAE	5 260 489	8 197 396		(469 693)	–
62 558 Shinhan Financial Group Company Limited	2 906 563	2 243 668	Total du portefeuille (96,5 %)		
	8 167 052	10 441 064		264 823 258	360 019 213
Suisse (2,1 %)			ETF – Fonds négocié en bourse (FNB)		
21 070 Roche Holding AG	6 775 481	7 806 083	CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
Taïwan (0,8 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
136 932 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 040 796	3 018 229			
Royaume-Uni (5,3 %)					
59 490 Anglo American PLC	2 724 853	2 237 133			
91 815 Associated British Foods PLC	3 200 362	3 134 520			
162 580 British American Tobacco PLC	9 523 807	6 932 168			
64 715 Persimmon PLC	2 254 089	1 150 763			
62 692 Shell PLC	2 102 049	2 703 575			
163 283 WH Smith PLC	3 717 082	3 633 351			
	23 522 242	19 791 510			

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	61,3
Japon	11,0
Royaume-Uni	5,3
France	3,2
Corée du Sud	2,8
Suisse	2,1
Chine	1,8
Hong Kong	1,8
Allemagne	1,7
Pays-Bas	1,3
Canada	1,3
Belgique	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Taiwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	2,7

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	62,9
Japon	11,7
Royaume-Uni	5,1
Corée du Sud	3,1
Suisse	3,0
France	2,5
Hong Kong	2,2
Canada	2,0
Chine	1,4
Allemagne	1,2
Belgique	1,2
Autriche	0,9
Taiwan	0,7
République tchèque	0,7
Pays-Bas	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Singapour	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	25,2
Industrie	18,8
Soins de santé	10,0
Services de communication	9,8
Technologies de l'information	9,0
Produits de première nécessité	8,8
Énergie	6,6
Consommation discrétionnaire	4,8
Matériaux	2,1
FNB – Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	2,7

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	21,6
Industrie	21,3
Soins de santé	12,8
Technologies de l'information	10,9
Produits de première nécessité	9,8
Services de communication	8,0
Énergie	6,6
Consommation discrétionnaire	3,5
Matériaux	3,4
FNB – Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	61,3
Actions internationales	33,9
Actions canadiennes	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	2,7

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	62,9
Actions internationales	34,4
Actions canadiennes	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
Franklin FTSE Japan ETF	5 448	0,3

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2022		
Franklin FTSE Japan ETF	5 187	0,5

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Monde (tous pays)	81 504	62 043

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	250 077	-	250 077	67,1
Yen japonais	35 478	-	35 478	9,5
Euro	28 441	-	28 441	7,6
Livre sterling	19 792	-	19 792	5,3
Dollar de Hong Kong	13 470	-	13 470	3,6
Franc suisse	7 806	-	7 806	2,1
Nouveau dollar taïwanais	3 073	-	3 073	0,8
Couronne tchèque	2 651	-	2 651	0,7
Won sud-coréen	2 244	-	2 244	0,6

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	251 098	-	251 098	68,7
Yen japonais	37 484	-	37 484	10,2
Euro	23 894	-	23 894	6,5
Livre sterling	18 538	-	18 538	5,1
Dollar de Hong Kong	12 976	-	12 976	3,5
Franc suisse	10 836	-	10 836	3,0
Won sud-coréen	4 653	-	4 653	1,3
Nouveau dollar taïwanais	2 722	-	2 722	0,7
Couronne tchèque	2 652	-	2 652	0,7
Dollar de Singapour	2	-	2	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 261 000 \$ (7 297 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	238 922	121 097	-	360 019
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	238 922	121 097	-	360 019
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	242 658	120 551	-	363 209
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	242 658	120 551	-	363 209
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	59	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,5)	(3)	(5,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(97,5)	(18)	(30,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	-	-	38	64,6

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	10 654	26 754
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	11 253	28 637

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	125 660 \$	127 927 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 445	16 469
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	44	6
Montant à recevoir sur la vente de placements	144	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	14	17
Dividendes et intérêts à recevoir	541	512
Remboursement d'impôts à recevoir	12	9
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	1 725	1 250
	140 585	146 190
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	236	3 591
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	19	20
Charges à payer [note 7 b)]	61	74
Montant à payer pour le rachat d'actions	212	110
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 222	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	150
	1 750	3 945
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	138 835 \$	142 245 \$
Placements, au coût (note 2)	101 900 \$	111 746 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	42 621 \$	41 533 \$
Actions de série F	8 115 \$	9 096 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	83 929 \$	88 996 \$
Actions de série O	4 170 \$	2 620 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	20,18 \$	17,98 \$
Actions de série F	25,32 \$	22,09 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	13,35 \$	11,55 \$
Actions de série O	30,16 \$	26,06 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	4 204 \$	4 455 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 619	1 193
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 221	1 829
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 648	5 195
Gain (perte) net sur les placements	17 692	12 672
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 202	(143)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 286	(2 289)
Gain (perte) net sur les dérivés	4 488	(2 432)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	145	74
Total des revenus (pertes), montant net	22 331	10 320
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 158	1 219
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	282	288
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	9	15
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	25	22
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	4	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	141	149
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	337	334
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	30	110
Total des charges	2 022	2 177
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(90)	(95)
Charges, montant net	1 932	2 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	20 399 \$	8 238 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	5 101 \$	3 110 \$
Actions de série F	1 264 \$	(568) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	13 540 \$	5 508 \$
Actions de série O	494 \$	188 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,28 \$	1,25 \$
Actions de série F	3,27 \$	(2,35) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	1,95 \$	0,77 \$
Actions de série O	4,41 \$	1,92 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	20 399 \$	8 238 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	9	(9)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 423)	(1 686)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 934)	(2 906)
Achats de placements et de dérivés	(47 067)	(45 917)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	63 414	36 363
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	3	(3)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(29)	(206)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(3)	10
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(150)	150
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(475)	(150)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(13)	11
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	19 730	(6 107)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	6 399	52 710
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(30 143)	(34 730)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 745)	17 980
Gain (perte) de change	(9)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 015)	11 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 469	4 587
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 445 \$	16 469 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 544 \$	1 121 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 914 \$	3 986 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(625) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	41 533 \$	45 910 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	9 096	2 210	Actions de série OPC	(786) \$	(4 366) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(158)	(69)
Actions de série I	88 996	65 531	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	2 620	2 264	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	142 245	115 915		(944)	(4 435)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(23 661)	18 092
Actions de série OPC	5 101	3 110	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 264	(568)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(45)	-
Actions de série I	13 540	5 508	Actions de série F	(9)	-
Actions de série O	494	188	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	(90)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	(4)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	20 399	8 238	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				(148)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	2 567	5 158	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	1 231	4 891	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	536	43 501	Actions de série I	-	-
Actions de série O	1 804	770	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	6 138	54 320		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	317	556	Actions de série F	-	-
Actions de série F	338	3 972	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	655	4 528	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(3 410)	26 330
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	45	-	Actions de série OPC	42 621	41 533
Actions de série F	8	-	Actions de série F	8 115	9 096
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	90	-	Actions de série I	83 929	88 996
Actions de série O	4	-	Actions de série O	4 170	2 620
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	147	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	138 835 \$	142 245 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(6 111)	(8 835)			
Actions de série F	(3 655)	(1 340)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	(19 143)	(25 544)			
Actions de série O	(748)	(602)			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	(29 657)	(36 321)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Australie (2,4 %)				Canada (suite)			
47 815	BHP Group Limited	1 945 020	1 840 041	680 000 CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	677 103	647 137
137 505	Transurban Group	1 697 561	1 520 916	7 632	SSR Mining Inc.	132 691	137 681
		3 642 581	3 360 957	54 808	Suncor Énergie Inc.	1 702 623	2 560 082
				20 317	Wheaton Precious Metals Corporation	658 767	1 119 873
Canada (24,8 %)						28 815 084	34 370 702
14 174	Mines Agnico Eagle Limitée	910 810	874 820	Chine (1,7 %)			
54 829	Air Canada	1 356 963	1 062 586	765 631	China Merchants Port Holdings		
43 684	Société aurifère Barrick	1 357 170	861 885		Company Limited	1 612 690	1 289 644
23 528	Boralex inc., A	470 500	686 547	1 178 535	COSCO SHIPPING Ports Limited	1 203 666	1 042 645
2 550	Brookfield Asset Management Limited	86 563	115 474			2 816 356	2 332 289
10 202	Brookfield Corporation	634 968	433 304	France (2,1 %)			
14 939	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	708 347	673 450	1 025	Arkema SA	150 536	137 282
55 150	Canadian Natural Resources Limited	2 264 243	4 844 376	2 528	Eiffage SA	311 730	326 160
124 295	Cenovus Energy Inc.	1 571 062	3 515 063	19 727	Engie SA	407 297	410 846
3 927	Colliers International Group Inc.	395 996	507 957	23 061	TotalEnergies SE	1 520 028	2 061 258
27 346	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	372 110	351 123			2 389 591	2 935 546
59 591	Enbridge Inc.	2 822 246	2 686 381	Italie (0,5 %)			
1 125 000 CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,747 %, 15 janv. 2084	1 133 494	1 127 636	82 663	Enel SpA	703 534	688 958
40 560	First Quantum Minerals Limited	496 660	1 301 570	Japon (1,5 %)			
550 000 USD	First Quantum Minerals Limited, 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2025	750 278	745 579	4 537	Mitsui Chemicals Inc.	152 233	159 732
8 912	Franco- Nevada Corporation	1 135 495	1 616 013	47 500	Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 218 099	1 872 564
22 186	InterRent Real Estate Investment Trust	333 185	277 103			1 370 332	2 032 296
70 329	K92 Mining Inc.	632 181	405 798	Pays-Bas (0,2 %)			
69	Lundin Mining Corporation	469	699	1 982	Koninklijke DSM NV*	480 058	324 606
600 000 USD	Methanex Corporation, 5,650 %, 1 ^{er} déc. 2044	664 298	656 313	Suisse (0,7 %)			
17 271	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	371 420	235 404	11 300	Holcim Limited	771 853	982 678
20 254	Northland Power Inc.	487 984	448 018	Royaume-Uni (6,6 %)			
500 000 USD	NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	664 654	667 111	36 284	Anglo American PLC	1 589 755	1 364 467
23 648	Nutrien Limited	2 253 179	1 983 594	155 085	BP PLC	1 343 302	1 360 105
57 455	Parex Resources Inc.	1 308 145	1 464 528	19 821	Endeavour Mining PLC	528 201	527 635
8 593	Pembina Pipeline Corporation	412 163	350 938	255 156	Glencore PLC	1 097 680	1 981 954
57 593	Fiducie de placement immobilier Primaris	787 816	776 930	6 289	Mondi PLC	213 562	142 500
575 000 CAD	Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	587 938	565 417	13 914	Rio Tinto PLC	1 066 455	1 187 169
650 000 CAD	ShawCor Ltée, 9,000 %, 10 déc. 2026	673 563	670 312	61 993	Shell PLC	2 097 108	2 673 431
						7 936 063	9 237 261
				États-Unis (50,0 %)			
				1 651	Air Products and Chemicals Inc.	602 261	635 516
				4 789	American Tower Corporation	1 731 417	1 069 691
				9 805	Ashland Inc.	1 125 069	1 087 785
				8 976	Berry Global Group Inc.	679 032	754 785
				5 462	CBRE Group Inc., A	439 382	547 950
				11 179	Cheniere Energy Inc.	1 059 620	2 519 916
				10 181	Chevron Corporation	1 460 158	2 331 735
				29 637	ConocoPhillips	2 311 424	4 822 484
				1	Corteva Inc.	82	69

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Positions acheteur (suite)

États-Unis (suite)

5 080		Crown Castle Inc.	1 210 478	634 999
30 151		Devon Energy Corporation	1 308 274	1 953 439
13 837		Diamondback Energy Inc.	1 193 278	2 910 831
18 043		Dow Inc.	1 485 640	1 263 576
7 337		Duke Energy Corporation	872 623	879 553
28 407		DuPont de Nemours Inc.	2 432 326	2 877 966
12 118		Eastman Chemical Company	1 272 117	1 262 755
1 025 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	1 334 554	1 327 176
4 336		Entergy Corporation	559 667	544 767
1 149		Equinix Inc.	804 326	1 133 423
32 084		Exxon Mobil Corporation	2 540 199	5 123 912
1 075 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	1 354 243	1 356 363
775 000	USD	GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	1 003 009	997 380
53 228		Host Hotels & Resorts Inc.	1 165 570	1 161 812
9 898		International Flavors & Fragrances Inc.	1 228 165	916 475
23 604		Kimco Realty Corporation	731 700	563 938
7 477		Linde PLC	2 684 281	3 781 451
25 254		Marathon Petroleum Corporation	2 055 761	5 191 150
1 515		Martin Marietta Materials Inc.	601 433	844 665
20 568		NextEra Energy Inc.	1 444 563	1 600 481
5 791		NextEra Energy Partners Limited Partnership	395 648	233 609
500 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	669 067	671 598
550 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	660 716	647 962
45 461		Ovintiv Inc.	1 685 182	2 937 324
17 406		Prologis Inc.	2 530 196	2 652 835
750 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 064 424	1 068 348
14 353		Schlumberger Limited	594 093	1 136 556
4 492		Sempra Energy	389 090	415 069
5 454		Simon Property Group Inc.	1 025 910	800 275
1 000 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	1 304 342	1 304 157
1 742		Sun Communities Inc.	350 722	280 001
45 676		Sunstone Hotel Investors Inc.	717 894	580 069
73		The Mosaic Company	5 910	3 530
625 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	681 105	684 723

Positions acheteur (suite)

États-Unis (suite)

875 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	1 347 839	1 357 698
13 552		Valero Energy Corporation	1 402 535	2 608 456
18 031		VICI Properties Inc.	674 506	712 677
10 823		Welltower Inc.	1 096 682	1 204 252
			53 286 513	69 395 182

Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)

Placements – Positions acheteur (90,5 %)	102 132 773	125 660 475
--	-------------	-------------

Positions vendeur :

Canada – Options sur actions vendues (-0,1 %)

137	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2023 à 88,00 CAD	(10 138)	(33 154)
248	Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 28,00 CAD	(5 208)	(14 384)
435	Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 29,00 CAD	(20 880)	(21 750)
95	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 47,00 CAD	(15 010)	(9 975)
191	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(6 685)	(12 606)
		(57 921)	(91 869)

États-Unis – Options sur actions vendues (-0,1 %)

74	ConocoPhillips, options d'achat en oct. 2023 à 125,00 USD	(6 971)	(3 116)
74	ConocoPhillips, options d'achat en oct. 2023 à 122,00 USD	(11 774)	(10 151)
34	Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 165,00 USD	(4 452)	(323)
27	Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 155,00 USD	(5 632)	(8 435)
34	Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 170,00 USD	(4 035)	(924)
48	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 118,00 USD	(8 139)	(8 801)
48	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 120,00 USD	(7 922)	(10 627)
54	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 150,00 USD	(25 524)	(25 817)

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)			
États-Unis – Options sur actions vendues (suite)			
54	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 149,00 USD	(30 292)	(24 571)
145	Ovintiv Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 USD	(19 929)	(30 527)
71	Schlumberger NV, options d'achat en oct. 2023 à 65,00 USD	(10 943)	(2 797)
39	Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 142,00 USD	(22 142)	(13 190)
22	Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 155,00 USD	(6 171)	(1 733)
22	Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 152,50 USD	(8 395)	(2 719)
		(172 321)	(143 731)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 935)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,2 %)		(233 177)	(235 600)
Total du portefeuille (90,3 %)		101 899 596	125 424 875

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs réels, à l'échelle mondiale. Les actifs réels sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	49,9
Canada	24,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Royaume-Uni	6,6
Australie	2,4
France	2,1
Chine	1,7
Japon	1,5
Suisse	0,7
Italie	0,5
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	47,2
Canada	22,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Royaume-Uni	6,3
Australie	2,2
Allemagne	2,0
Chine	1,6
France	1,6
Italie	1,5
Japon	1,0
Jersey	0,7
Suisse	0,4
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	37,4
Produits chimiques	11,7
Mines et métaux	9,5
Obligations à rendement élevé	9,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Infrastructures de transport	2,8
Compagnies d'électricité	2,6
FPI spécialisées	2,6
FPI industrielles	2,2
FPI de détail	1,5
Matériaux de construction	1,3
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,2
FPI résidentielles	1,1
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,0
Obligations d'État	1,0
FPI soins de santé	0,9
Équipements et services énergétiques	0,8
Transport aérien de passagers	0,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,8
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Conteneurs et emballage	0,5
Obligations de sociétés	0,5
Marchés financiers	0,4
Construction et ingénierie	0,2
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur actions vendues	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7
30 septembre 2022	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	36,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Mines et métaux	10,1
Fiducies de placement immobilier	9,8
Produits chimiques	9,0
Obligations à rendement élevé	5,1
Infrastructures de transports	3,9
Obligations de sociétés	3,5
Obligations d'État	3,4
Compagnies d'électricité	3,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,7
Matériaux de construction	0,9
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,7
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Équipements et services énergétiques	0,5
Conteneurs et emballages	0,4
Marchés financiers	0,4
Compagnies aériennes	0,4
Construction et ingénierie	0,2
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur devises/actions vendues	(2,5)
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	43,2
Actions canadiennes	21,1
Actions internationales	15,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Titres à revenu fixe américains	6,8
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Options sur actions canadiennes vendues	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	40,8
Actions canadiennes	20,7
Actions internationales	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Titres à revenu fixe américains	6,4
Titres à revenu fixe canadiens	4,5
Titres à revenu fixe internationaux	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(2,5)
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 325 000 \$ (5 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	1,0	3,4
A	9,0	11,6
BBB	1,8	0,7
BB	3,1	6,4
B	3,6	0,8
Non noté	1,0	0,7

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	667	3 072
1 à 3 ans	1 417	3 272
3 à 5 ans	7 228	8 425
Plus de 5 ans	5 183	2 235

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 128 000 \$ (108 000 \$ au 30 septembre 2022).

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2022, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 41 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence mixte	32 428	6 573

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	76 461	-	76 461	55,1
Livre sterling	10 550	-	10 550	7,6
Euro	3 969	-	3 969	2,9
Dollar de Hong Kong	2 332	-	2 332	1,7
Yen japonais	2 032	-	2 032	1,5
Dollar australien	1 521	-	1 521	1,1
Franc suisse	983	-	983	0,7

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	74 542	-	74 542	52,4
Livre sterling	9 992	-	9 992	7,0
Euro	4 821	-	4 821	3,4
Dollar de Hong Kong	2 340	-	2 340	1,6
Dollar australien	1 490	-	1 490	1,0
Yen japonais	1 426	-	1 426	1,0
Franc suisse	637	-	637	0,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 957 000 \$ (1 905 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	89 798	21 042	325	111 165
Instruments de créance	-	14 495	-	14 495
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	89 798	35 537	325	125 660
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(236)	-	-	(236)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	90 280	20 638	5	110 923
Instruments de créance	-	17 004	-	17 004
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	90 280	37 642	5	127 927
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(14)	(3 577)	-	(3 591)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	5	-	5
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	311	-	311
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(62)	-	(62)
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	71	-	71
Solde à la clôture de la période	325	-	325
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			14

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des placements d'environ 311 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	5	-	5
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	5	-	5
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			-

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9	100,0	9	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,2)	(0)	(2,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,0)	(3)	(32,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	69,8	6	66,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	7 226	5 173
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	7 624	5 510

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	34 663 \$	39 308 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30	27
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	74	80
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	8	7
Distributions et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	16	7
	34 792	39 429
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	7	7
Charges à payer [note 7 b)]	9	2
Montant à payer pour le rachat d'actions	27	38
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	7
	43	56
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	34 749 \$	39 373 \$
Placements, au coût (note 2)	39 979 \$	47 315 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	17 592 \$	18 268 \$
Actions de série F	3 084 \$	3 123 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	13 890 \$	16 604 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	183 \$	1 378 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	9,77 \$	9,61 \$
Actions de série F	11,91 \$	11,59 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	15,56 \$	14,98 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	10,50 \$	10,11 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	– \$	518 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(952)	(330)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 691	(9 538)
Gain (perte) net sur les placements	1 743	(9 349)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 743	(9 349)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	390	415
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	49	51
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	25	22
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	53	56
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	549	576
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(111)	(109)
Charges, montant net	438	467
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 305 \$	(9 816) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	348 \$	(4 809) \$
Actions de série F	87 \$	(652) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	759 \$	(4 015) \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	111 \$	(340) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,19 \$	(2,59) \$
Actions de série F	0,33 \$	(2,89) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	0,71 \$	(3,38) \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	2,68 \$	(3,31) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 305 \$	(9 816) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	952	330
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 691)	9 538
Achats de placements et de dérivés	(1 880)	(8 242)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	8 268	5 085
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	–	(518)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(1)	3
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(7)	7
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(9)	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	(21)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 944	(3 641)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	2 988	11 148
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(8 929)	(7 570)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 941)	3 578
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3	(63)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27	90
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	30 \$	27 \$
Intérêts reçus*	4 \$	1 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– \$	– \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(16) \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	18 268 \$	19 136 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	3 123	2 315	Actions de série OPC	(442) \$	(216) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(33)	(107)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	16 604	24 121	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(671)	(271)
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	1 378	127	Actions de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	39 373	45 699	Actions de série W	(1 146)	(597)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(5 929)	3 490
Actions de série OPC	348	(4 809)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	87	(652)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	759	(4 015)	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	111	(340)	Actions de série T	-	-
	1 305	(9 816)	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	2 715	6 940	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	321	2 189	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	1 600	Actions de série W	-	-
	3 036	10 729	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	-	-
Catégorie par conversion			Actions de série F	-	-
Actions de série OPC	278	384	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	263	81	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(4 624)	(6 326)
Actions de série W	-	3	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
	541	468	Actions de série OPC	17 592	18 268
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série F	3 084	3 123
Actions de série OPC	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	13 890	16 604
Actions de série O	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série W	183	1 378
Actions de série V	-	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	34 749 \$	39 373 \$
Actions de série W	-	-			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(3 575)	(3 167)			
Actions de série F	(677)	(703)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(2 802)	(3 231)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(1 306)	(9)			
	(8 360)	(7 110)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds équilibré (99,7 %)		
4 030 806 Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF – parts de série I*	39 979 478	34 662 517
Total du portefeuille (99,7 %)	39 979 478	34 662 517

* La Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	50,2
Canada	14,2
France	7,8
Irlande	4,8
Japon	4,2
Danemark	3,6
Allemagne	3,4
Italie	2,5
Suède	2,3
Royaume-Uni	2,2
Finlande	1,9
Corée du Sud	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Suisse	0,6
FNB – Titres internationaux	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	52,6
Canada	13,7
France	4,3
Japon	3,9
Italie	3,7
Allemagne	3,4
Irlande	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Royaume-Uni	2,4
Danemark	2,2
Suède	2,1
Finlande	1,8
Corée du Sud	1,6
Norvège	1,1
Pays-Bas	1,0
Taiwan	0,6
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	28,5
Industrie	27,9
Technologies de l'information	14,5
Consommation discrétionnaire	7,2
Matériaux	5,8
Services collectifs	4,5
Soins de santé	3,6
Obligations à rendement élevé	3,4
Produits de première nécessité	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Produits financiers	1,0
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	32,6
Industrie	24,2
Technologies de l'information	13,8
Matériaux	5,9
Soins de santé	5,7
Consommation discrétionnaire	5,5
Services collectifs	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Produits financiers	2,5
Produits de première nécessité	1,9
Obligations à rendement élevé	0,4
Emprunts à terme	0,1
FNB – Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	32,8
Actions internationales	26,6
Titres à revenu fixe américains	17,4
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	33,7
Actions internationales	22,4
Titres à revenu fixe américains	18,9
Titres à revenu fixe internationaux	9,0
Actions canadiennes	8,5
Titres à revenu fixe canadiens	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Au 30 septembre 2023, le fonds sous-jacent ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2022, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 160 000 \$.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	34 663	37,9

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	39 308	37,8

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AA	(0,1)	(0,2)
A	10,7	14,8
BBB	18,9	15,2
BB	4,7	3,4
B	0,8	0,4
Non noté	-	4,2

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	280	3 000
1 à 3 ans	3 224	2 777
3 à 5 ans	4 359	7 372
Plus de 5 ans	21 318	21 264

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 173 000 \$ (200 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé canadien Bloomberg	7 974	2 978
Indice de référence mixte	6 162	2 119

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 35 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	45 575	(15 694)	29 881	32,6
Euro	22 981	(8 629)	14 352	15,7
Yen japonais	3 842	-	3 842	4,2
Couronne suédoise	2 133	-	2 133	2,3
Livre sterling	2 012	-	2 012	2,2
Won sud-coréen	1 088	-	1 088	1,2
Couronne danoise	922	-	922	1,0
Nouveau dollar taiwanais	41	-	41	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	54 667	(17 105)	37 562	36,1
Euro	21 745	(10 479)	11 266	10,8
Yen japonais	4 065	-	4 065	3,9
Livre sterling	2 441	-	2 441	2,3
Couronne suédoise	2 201	-	2 201	2,1
Won sud-coréen	1 635	-	1 635	1,6
Couronne norvégienne	1 164	-	1 164	1,1
Nouveau dollar taiwanais	691	-	691	0,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 411 000 \$ (462 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	34 663	-	-	34 663
Total des placements	34 663	-	-	34 663
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	39 308	-	-	39 308
Total des placements	39 308	-	-	39 308
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	611 089 \$	639 151 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	4 490	30 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	329	667
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	660	837
Montant à recevoir sur la vente de placements	—	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	236	252
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 858	494
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	733	239
	620 395	671 645
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	118	465
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	119	131
Charges à payer [note 7 b)]	59	65
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 137	938
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	190	—
Montant à payer pour l'achat de placements	2 308	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	74	239
	4 005	1 838
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	616 390 \$	669 807 \$
Placements, au coût (note 2)	661 628 \$	697 941 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	235 423 \$	273 336 \$
Actions de série F	219 699 \$	211 309 \$
Actions de série FV	19 834 \$	18 288 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	46 330 \$	59 339 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	34 796 \$	38 469 \$
Actions de série W	60 308 \$	69 066 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	11,23 \$	10,96 \$
Actions de série F	12,14 \$	11,73 \$
Actions de série FV	9,45 \$	9,62 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	13,05 \$	12,49 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	7,69 \$	7,91 \$
Actions de série W	13,02 \$	12,46 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 768 \$	1 890 \$
Distributions des fonds sous-jacents	22 716	19 872
Intérêts à distribuer (note 2)	1 277	292
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(5 740)	649
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 251	(76 832)
Gain (perte) net sur les placements	29 272	(54 129)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 123	156
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	347	(825)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 470	(669)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	31	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(430)	1 220
Total des revenus (pertes), montant net	30 343	(53 574)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 940	7 468
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	273	289
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	8	10
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	87	83
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	8	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	941	1 005
Retenues d'impôts étrangers	39	37
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	37	72
Total des charges	8 369	9 003
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(33)	(37)
Charges, montant net	8 336	8 966
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	22 007 \$	(62 540) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	7 107 \$	(27 786) \$
Actions de série F	7 385 \$	(18 784) \$
Actions de série FV	618 \$	(1 569) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2 688 \$	(4 818) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	1 011 \$	(3 715) \$
Actions de série W	3 198 \$	(5 868) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,31 \$	(1,10) \$
Actions de série F	0,40 \$	(1,09) \$
Actions de série FV	0,31 \$	(0,90) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	0,65 \$	(0,94) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	0,22 \$	(0,79) \$
Actions de série W	0,62 \$	(0,94) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	22 007 \$	(62 540) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	278	(269)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 617	(805)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 598)	77 657
Achats de placements et de dérivés	(171 585)	(225 953)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	226 174	186 117
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(20 408)	(19 872)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	16	(21)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(2 364)	(117)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(165)	239
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(494)	(239)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(12)	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(6)	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	49 460	(45 790)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 093)	(2 349)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	89 670	209 385
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(162 274)	(158 669)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(74 697)	48 367
Gain (perte) de change	(278)	269
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(25 237)	2 577
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	30 005	27 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 490 \$	30 005 \$
Intérêts reçus*	1 249 \$	162 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 704 \$	1 866 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(659) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	273 336 \$	286 918 \$	Actions de série OPC	(4 576) \$	(13 375) \$
Actions de série F	211 309	181 927	Actions de série F	(1 623)	(1 798)
Actions de série FV	18 288	17 373	Actions de série FV	(187)	(175)
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	59 339	71 511	Actions de série Q	(6 312)	(2 813)
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	38 469	41 714	Actions de série V	(1 060)	(530)
Actions de série W	69 066	85 611	Actions de série W	(1 370)	(1 205)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	669 807	685 054		(15 128)	(19 896)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(72 478)	50 458
Actions de série OPC	7 107	(27 786)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	7 385	(18 784)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	618	(1 569)	Actions de série OPC	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série F	—	—
Actions de série Q	2 688	(4 818)	Actions de série FV	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série V	1 011	(3 715)	Actions de série Q	—	—
Actions de série W	3 198	(5 868)	Actions de série T	—	—
	22 007	(62 540)	Actions de série V	—	—
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	—	—
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	23 102	86 943	Actions de série OPC	—	—
Actions de série F	51 601	90 633	Actions de série F	—	—
Actions de série FV	4 734	5 039	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	2 397	4 354	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	1 683	6 942	Actions de série V	—	—
Actions de série W	3 997	9 995	Actions de série W	—	—
	87 514	203 906		—	—
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	3 547	5 038	Actions de série OPC	—	—
Actions de série F	7 530	9 496	Actions de série F	—	—
Actions de série FV	240	1 095	Actions de série FV	(1 006)	(976)
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	614	518	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	1 352	2 891	Actions de série V	(1 940)	(2 189)
Actions de série W	517	442	Actions de série W	—	—
	13 800	19 480		(2 946)	(3 165)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(53 417)	(15 247)
Actions de série OPC	—	—	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série F	—	—	Actions de série OPC	235 423	273 336
Actions de série FV	114	160	Actions de série F	219 699	211 309
Actions de série O	—	—	Actions de série FV	19 834	18 288
Actions de série Q	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série Q	46 330	59 339
Actions de série V	549	657	Actions de série T	—	—
Actions de série W	—	—	Actions de série V	34 796	38 469
	663	817	Actions de série W	60 308	69 066
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	616 390 \$	669 807 \$
Actions de série OPC	(67 093)	(64 402)			
Actions de série F	(56 503)	(50 165)			
Actions de série FV	(2 967)	(2 659)			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(12 396)	(9 413)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	(5 268)	(7 301)			
Actions de série W	(15 100)	(19 909)			
	(159 327)	(153 849)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (19,8 %)				Fonds à revenu fixe (suite)			
3 710 714	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	40 390 427	42 284 090	14 580 674	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	146 359 356	128 791 097
5 139 851	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	56 953 689	67 279 492	1 558 946	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I [†]	21 231 239	18 366 727
1 038 813	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	10 401 617	12 249 895	4 396 832	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	42 655 544	36 749 164
		107 745 733	121 813 477	18 604 820	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	178 635 698	153 541 856
FNB – Actions internationales (4,4 %)						424 824 644	368 233 615
269 201	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	7 632 888	6 113 555	Obligations d'État (4,4 %)			
432 611	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	12 440 700	11 953 042	14 410 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	18 894 392	18 498 959
254 198	Franklin FTSE Japan ETF	8 832 029	9 132 244	7 105 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	9 496 727	8 997 459
		28 905 617	27 198 841			28 391 119	27 496 418
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
1 090 893	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	30 035 296	24 425 094			(49 277)	–
FNB – Actions américaines (6,8 %)				Total des placements (99,1 %)			
1 634 854	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	31 444 382	30 833 347	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
19 010	iShares Core S&P 500 ETF	10 330 195	11 088 025	Voir Tableau A			
		41 774 577	41 921 372	Total du portefeuille (99,1 %)			
Fonds à revenu fixe (59,7 %)						661 627 709	610 971 098
3 784 982	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	35 942 807	30 784 771	FNB – Fonds négocié en bourse			
				[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie mondiale de rendement AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
5 517 439 CAD	4 089 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(34 859)	Banque de Montréal	A
6 956 079 CAD	5 155 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(43 700)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
6 236 878 CAD	4 622 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(39 160)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(117 719)		

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023 (%)

Fonds à revenu fixe	59,7
Fonds d'actions	19,8
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,4
FNB – Actions internationales	4,4
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022 (%)

Fonds à revenu fixe	57,2
Fonds d'actions	21,6
FNB – Actions internationales	4,8
Obligations d'État	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,9
FNB – Actions américaines	3,4
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
--	---	--

30 septembre 2023

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	24 425	20,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	30 785	13,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	6 114	13,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	12 250	11,4
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	36 749	8,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	128 791	8,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	30 833	7,9
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 367	7,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	153 542	7,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 953	5,4
Fonds mondial de dividendes AGF	67 279	3,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	42 284	2,3
Franklin FTSE Japan ETF	9 132	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	11 088	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
--	---	--

30 septembre 2022

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	26 269	21,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	13 066	16,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	6 500	12,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	33 860	10,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	46 531	9,2
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	19 610	8,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	121 029	8,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	161 901	8,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	18 789	6,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	20 543	6,9
Fonds mondial de dividendes AGF	73 201	3,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	58 140	3,1
iShares MSCI Japan ETF	4 706	0,0
Vanguard FTSE Europe ETF	1 861	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 470	0,0

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé mondial Bloomberg	53 529	12 055
Indice MSCI Monde (tous pays)	49 812	42 818
Indice de référence mixte	96 425	85 437

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	47 717	(18 828)	28 889	4,7

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	51 485	(13 339)	38 146	5,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 578 000 \$ (763 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	93 545	-	-	93 545
Instruments de créance	-	27 496	-	27 496
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	490 048	-	-	490 048
Total des placements	583 593	27 496	-	611 089
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(118)	-	(118)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	81 137	-	-	81 137
Instruments de créance	-	30 676	-	30 676
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	527 338	-	-	527 338
Total des placements	608 475	30 676	-	639 151
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(465)	-	(465)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	31	100,0	4	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(0,4)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	31	99,6	4	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	10 849
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	11 422

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	166 871 \$	169 168 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	143	134
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	33	81
Montant à recevoir sur la vente de placements	162	161
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	49	47
Distributions et intérêts à recevoir	418	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	4 128	1 822
	171 804	171 413
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	55	56
Charges à payer [note 7 b)]	46	55
Montant à payer pour le rachat d'actions	84	62
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	42	-
Montant à payer pour l'achat de placements	417	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	1 207
	644	1 380
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	171 160 \$	170 033 \$
Placements, au coût (note 2)	172 292 \$	177 330 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	140 947 \$	140 826 \$
Actions de série F	13 191 \$	11 930 \$
Actions de série FV	232 \$	169 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	4 538 \$	4 537 \$
Actions de série T	7 866 \$	8 188 \$
Actions de série V	3 880 \$	3 855 \$
Actions de série W	506 \$	528 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	27,03 \$	25,01 \$
Actions de série F	31,63 \$	28,95 \$
Actions de série FV	23,61 \$	22,73 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	17,44 \$	15,78 \$
Actions de série T	12,25 \$	12,31 \$
Actions de série V	19,05 \$	18,54 \$
Actions de série W	14,70 \$	13,30 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	15 812 \$	25 247 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	12	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(189)	284
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 741	(33 466)
Gain (perte) net sur les placements	18 376	(7 931)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	18 375	(7 932)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 133	3 110
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	204	203
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	12	13
Droits de garde et frais bancaires	-	1
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	33	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	31	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	365	360
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	3 801	3 742
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(31)	(26)
Charges, montant net	3 770	3 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	14 605 \$	(11 648) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	11 889 \$	(9 870) \$
Actions de série F	1 135 \$	(715) \$
Actions de série FV	17 \$	(23) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	488 \$	(188) \$
Actions de série T	699 \$	(545) \$
Actions de série V	322 \$	(276) \$
Actions de série W	55 \$	(31) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,18 \$	(1,82) \$
Actions de série F	2,69 \$	(1,82) \$
Actions de série FV	1,75 \$	(4,78) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1,79 \$	(0,66) \$
Actions de série T	1,05 \$	(0,87) \$
Actions de série V	1,58 \$	(1,35) \$
Actions de série W	1,50 \$	(0,77) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	14 605 \$	(11 648) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	189	(284)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 741)	33 466
Achats de placements et de dérivés	(2 948)	(24 691)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	23 607	7 232
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(15 394)	(25 247)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	(6)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(418)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(1 207)	1 207
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2 306)	(1 207)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(9)	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 375	(21 162)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(521)	(552)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	14 044	45 073
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(26 889)	(23 554)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 366)	20 967
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9	(195)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	134	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	143 \$	134 \$
Intérêts reçus*	11 \$	4 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(3 513) \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	140 826 \$	132 068 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	11 930	11 324	Actions de série OPC	(1 152) \$	(1 121) \$
Actions de série FV	169	10	Actions de série F	(134)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	(69)
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	4 537	4 687	Actions de série O	-	-
Actions de série T	8 188	8 221	Actions de série Q	(248)	(55)
Actions de série V	3 855	3 893	Actions de série T	(22)	(305)
Actions de série W	528	494	Actions de série V	(37)	(17)
			Actions de série W	(72)	(90)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	170 033	160 697		(1 665)	(1 657)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(12 162)	21 951
Actions de série OPC	11 889	(9 870)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 135	(715)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	17	(23)	Actions de série OPC	(320)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	(30)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(1)	-
Actions de série Q	488	(188)	Actions de série I	-	-
Actions de série T	699	(545)	Actions de série O	-	-
Actions de série V	322	(276)	Actions de série Q	(10)	-
Actions de série W	55	(31)	Actions de série T	(18)	-
	14 605	(11 648)	Actions de série V	(9)	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(1)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(389)	-
Actions de série OPC	11 156	37 808	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	1 481	2 098	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	1	0	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	63	276	Actions de série O	-	-
Actions de série T	623	2 032	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	91	635	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	105	Actions de série V	-	-
	13 415	42 954	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	897	3 244	Actions de série F	-	-
Actions de série F	128	637	Actions de série FV	(12)	(7)
Actions de série FV	67	289	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	8	232	Actions de série T	(711)	(739)
Actions de série T	77	154	Actions de série V	(204)	(221)
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	56		(927)	(967)
	1 177	4 612	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 127	9 336
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	309	-	Actions de série OPC	140 947	140 826
Actions de série F	26	-	Actions de série F	13 191	11 930
Actions de série FV	10	7	Actions de série FV	232	169
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	10	-	Actions de série Q	4 538	4 537
Actions de série T	310	327	Actions de série T	7 866	8 188
Actions de série V	87	81	Actions de série V	3 880	3 855
Actions de série W	1	-	Actions de série W	506	528
	753	415	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	171 160 \$	170 033 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(22 658)	(21 303)			
Actions de série F	(1 345)	(1 414)			
Actions de série FV	(19)	(38)			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(310)	(415)			
Actions de série T	(1 280)	(957)			
Actions de série V	(225)	(240)			
Actions de série W	(5)	(6)			
	(25 842)	(24 373)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (97,5 %)		
20 697 693 Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	172 292 322	166 871 006
Total du portefeuille (97,5 %)	172 292 322	166 871 006

* La Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'assurer un haut rendement sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	57,2
États-Unis	37,8
France	2,2
Pays-Bas	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2022	(%)
Canada	56,5
États-Unis	42,1
France	0,8
Pays-Bas	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Corée du Sud	0,0
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,9
Industrie	11,1
Énergie	11,1
Technologies de l'information	10,4
Consommation discrétionnaire	9,1
Soins de santé	8,0
Services collectifs	6,5
Matériaux	6,4
Produits de première nécessité	5,8
Services de communication	4,7
Immobilier	3,7
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022

	(%)
Produits financiers	24,1
Technologies de l'information	16,5
Énergie	10,3
Soins de santé	8,8
Industrie	7,1
Immobilier	5,9
Consommation discrétionnaire	5,5
Produits de première nécessité	5,2
Services de communication	4,7
Services collectifs	4,4
Matériaux	4,1
Obligations d'État	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	57,6
Actions américaines	36,3
Actions internationales	3,8
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	53,1
Actions américaines	42,1
Titres à revenu fixe canadiens	3,8
Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	166 871	11,3
30 septembre 2022		
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFIQ	169 168	13,3

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, l'indice de référence du Fonds, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, a été remplacé par l'indice composé S&P/TSX afin de favoriser les comparaisons (sur une base individuelle ou par rapport aux pairs).

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	59 112	s. o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	s. o.	36 463

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs

financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	557 683	(81 208)	476 475	32,2
Euro	61 474	-	61 474	4,2
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	511 564	(379 894)	131 670	10,3
Euro	17 488	-	17 488	1,4
Livre sterling	211	-	211	0,0
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 216 000 \$ (397 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	166 871	-	-	166 871
Total des placements	166 871	-	-	166 871
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	169 168	-	-	169 168
Total des placements	169 168	-	-	169 168
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Revenu à court terme AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 199 \$	22 289 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	192	91
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	3	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	3	4
Dividendes et intérêts à recevoir	134	140
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	17 531	22 525
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	3	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	3	4
Charges à payer [note 7 b)]	40	24
Montant à payer pour le rachat d'actions	50	2
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	96	30
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	17 435 \$	22 495 \$
Placements, au coût (note 2)	18 093 \$	23 894 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	15 531 \$	18 758 \$
Actions de série F	1 904 \$	3 737 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	13,91 \$	13,77 \$
Actions de série F	14,80 \$	14,59 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	622	723
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(885)	(650)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	711	(1 422)
Gain (perte) net sur les placements	448	(1 349)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(3)	–
Gain (perte) net sur les dérivés	(2)	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	(10)
Total des revenus (pertes), montant net	448	(1 355)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	192	265
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	76	87
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	1	2
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	21	19
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	30	37
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	352	443
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(134)	(147)
Charges, montant net	218	296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	230 \$	(1 651) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	187 \$	(1 445) \$
Actions de série F	43 \$	(206) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,15 \$	(0,86) \$
Actions de série F	0,25 \$	(0,85) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	230 \$	(1 651) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	884	650
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(708)	1 422
Achats de placements et de dérivés	(22 450)	(17 089)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	27 367	22 755
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	1	1
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	6	36
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	16	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 345	6 117
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	2 733	10 121
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(7 977)	(16 693)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 244)	(6 572)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	101	(455)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	91	546
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	192 \$	91 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	628 \$	758 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu à court terme AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	18 758 \$	27 065 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	3 737	4 117	Actions de série OPC	(509) \$	(4 866) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(12)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	22 495	31 182		(521)	(4 866)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(5 290)	(7 036)
Actions de série OPC	187	(1 445)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	43	(206)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	230	(1 651)	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	1 468	6 618	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	834	1 240	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	2 302	7 858			
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	430	2 036	Actions de série F	-	-
Actions de série F	4	214	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-			
	434	2 250	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(5 060)	(8 687)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	15 531	18 758
Actions de série F	-	-	Actions de série F	1 904	3 737
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	-	-			
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	17 435 \$	22 495 \$
Actions de série OPC	(4 803)	(10 650)			
Actions de série F	(2 702)	(1 628)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	(7 505)	(12 278)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (49,2 %)			Obligations d'État (14,4 %)		
420 000 CAD Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	377 496	369 677	975 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	893 328	866 720
500 000 CAD AltaGas Limited, 4,638 %, 15 mai 2026	500 000	485 904	1 720 000 CAD Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 696 400	1 644 111
485 000 CAD Bank of America Corporation, taux variable, 2,932 %, 25 avr. 2025	494 482	477 063		2 589 728	2 510 831
125 000 CAD BMW Canada Inc., 4,760 %, 10 févr. 2025	124 984	123 268	Titres garantis par le gouvernement (5,4 %)		
350 000 CAD BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 741	337 938	1 000 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,100 %, 15 juin 2028	998 880	939 241
630 000 CAD Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	641 080	610 983	Obligations à rendement élevé (13,5 %)		
600 000 CAD CARDS II Trust, 2,427 %, 15 nov. 2024	616 050	577 964	150 000 USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	196 004	197 973
350 000 CAD Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	350 000	326 709	200 000 CAD Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	200 000	192 950
350 000 CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, série K, 9 sept. 2024	378 525	342 641	350 000 CAD Dollarama inc., 5,533 %, 26 sept. 2028	350 000	349 241
500 000 CAD Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	550 970	489 744	200 000 CAD Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,134 %, série B, 17 juin 2028	200 000	194 409
475 000 CAD Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	475 260	452 433	100 000 CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	100 000	100 081
200 000 CAD Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	204 040	195 449	200 000 CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	200 000	201 062
400 000 CAD Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	400 000	387 925	575 000 CAD Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	574 126	549 320
90 000 CAD Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 févr. 2028	78 953	76 143	100 000 CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	100 625	100 620
250 000 CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	257 744	227 545	175 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 6,488 %, 29 sept. 2026	175 000	174 234
200 000 CAD Mondelez International Inc., 3,250 %, 7 mars 2025	198 967	192 681	300 000 CAD TransCanada Pipelines Limited, 5,419 %, 10 mars 2026	300 000	296 480
325 000 CAD Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	326 471	317 263		2 395 755	2 356 370
275 000 CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	285 139	264 275	Obligations provinciales (16,1 %)		
400 000 CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	422 624	355 174	950 000 CAD Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	902 551	881 548
200 000 USD Synchrony Financial, 4,250 %, 15 août 2024	263 424	265 290	670 000 CAD Province d'Ontario, 3,400 %, 8 sept. 2028	654 330	635 125
400 000 CAD TELUS Corporation, 2,750 %, série CZ, 8 juill. 2026	427 668	370 651	1 475 000 CAD Province de Québec, 2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 339 321	1 298 869
525 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	530 498	509 115		2 896 202	2 815 542
475 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	511 594	452 847	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
400 000 CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	414 570	368 652		-	-
	9 212 280	8 577 334	Total des placements (98,6 %)		
				18 092 845	17 199 318
			Contrats de change à terme (-0,0 %)		
			Voir Tableau A		
				-	(3 491)
			Total du portefeuille (98,6 %)		
				18 092 845	17 195 827

Note: Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Revenu à court terme AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
462 182 CAD	343 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(3 491) (3 491)	State Street Bank and Trust Company	AA

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments à court terme, des titres garantis par le gouvernement, des acceptations bancaires et du papier commercial, assortis d'une notation d'au moins A. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	49,2
Obligations provinciales	16,1
Obligations d'État	14,4
Obligations à rendement élevé	13,5
Titres garantis par le gouvernement	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,3
30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	63,1
Obligations provinciales	19,6
Titres garantis par le gouvernement	8,4
Obligations d'État	6,8
Obligations d'organismes supranationaux	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	25,3	24,4
AA	7,4	24,6
A	35,7	30,3
BBB	27,3	20,2
BB	4,0	-

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	2 241	3 461
1 à 3 ans	4 293	12 794
3 à 5 ans	7 900	4 970
Plus de 5 ans	2 765	1 064

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 128 000 \$ (128 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes 1 à 5 ans	817	1 101

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans le tableau ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes. Au 30 septembre 2022, le Fonds était peu exposé au risque de change.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	464	(466)	(2)	(0,0)

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 40 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	17 199	-	17 199
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	17 199	-	17 199
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	22 289	-	22 289
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	22 289	-	22 289
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	6	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(30,5)	(2)	(31,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	69,5	4	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 356	2 626
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 424	2 818

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	344 424 \$	351 076 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	783	293
Montant à recevoir sur la vente de placements	887	1 149
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	97	91
Distributions et intérêts à recevoir	1 237	1
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	4	-
	347 432	352 610
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	390	286
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	53	58
Charges à payer [note 7 b)]	52	68
Montant à payer pour le rachat d'actions	566	626
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	6	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 236	81
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	4	-
	2 307	1 119
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	345 125 \$	351 491 \$
Placements, au coût (note 2)	400 273 \$	409 059 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	83 421 \$	93 989 \$
Actions de série F	234 866 \$	229 319 \$
Actions de série FV	918 \$	940 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	3 392 \$	4 435 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1 381 \$	1 638 \$
Actions de série W	21 147 \$	21 170 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	10,20 \$	10,18 \$
Actions de série F	10,82 \$	10,71 \$
Actions de série FV	8,51 \$	8,88 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	11,69 \$	11,46 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	7,94 \$	8,36 \$
Actions de série W	10,99 \$	10,78 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	14 417 \$	14 111 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	43	17
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(10 003)	(6 297)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 134	(44 115)
Gain (perte) net sur les placements	6 591	(36 284)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	6 591	(36 284)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 098	3 480
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	221	242
Rapports annuels et intermédiaires	19	22
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	63	76
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	8	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	446	495
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	3 871	4 333
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(19)	(19)
Charges, montant net	3 852	4 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 739 \$	(40 598) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	374 \$	(11 642) \$
Actions de série F	1 843 \$	(25 957) \$
Actions de série FV	10 \$	(112) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	83 \$	(533) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	6 \$	(199) \$
Actions de série W	423 \$	(2 155) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,04 \$	(1,18) \$
Actions de série F	0,08 \$	(1,16) \$
Actions de série FV	0,09 \$	(0,98) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	0,26 \$	(1,09) \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	0,03 \$	(0,99) \$
Actions de série W	0,22 \$	(1,03) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 739 \$	(40 598) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	10 003	6 297
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 134)	44 115
Achats de placements et de dérivés	(56 953)	(48 191)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	70 334	60 495
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(13 181)	(14 111)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(6)	11
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1 236)	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	4	-
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(4)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(5)	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	17
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 545	8 025
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(65)	(84)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	116 052	112 226
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(125 636)	(128 624)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 649)	(16 482)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(104)	(8 457)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(286)	8 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(390) \$	(286) \$
Intérêts reçus*	43 \$	16 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	- \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	93 989 \$	113 372 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	229 319	259 162	Actions de série OPC	(1 772) \$	(8 141) \$
Actions de série FV	940	1 190	Actions de série F	(3 643)	(401)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	(83)
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	4 435	7 276	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(765)	(644)
Actions de série V	1 638	1 868	Actions de série T	-	-
Actions de série W	21 170	27 485	Actions de série V	(72)	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	351 491	410 353	Actions de série W	(416)	(2 875)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				(6 668)	(12 144)
Actions de série OPC	374	(11 642)	Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(8 978)	(18 106)
Actions de série F	1 843	(25 957)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série FV	10	(112)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série I	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série Q	83	(533)	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série V	6	(199)	Actions de série O	-	-
Actions de série W	423	(2 155)	Actions de série Q	-	-
	2 739	(40 598)	Actions de série T	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série V	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série W	-	-
Actions de série OPC	11 288	25 773	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	99 099	78 702	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	5	77	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	211	272	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	22	221	Actions de série T	-	-
Actions de série W	2 938	3 081	Actions de série V	-	-
	113 563	108 126	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	1 549	2 058	Actions de série F	-	-
Actions de série F	2 477	6 479	Actions de série FV	(49)	(59)
Actions de série FV	-	31	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	106	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	(78)	(99)
Actions de série V	-	129	Actions de série W	-	-
Actions de série W	365	337		(127)	(158)
	4 497	9 034	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(6 366)	(58 862)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	83 421	93 989
Actions de série F	-	-	Actions de série F	234 866	229 319
Actions de série FV	22	27	Actions de série FV	918	940
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	3 392	4 435
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	34	47	Actions de série V	1 381	1 638
Actions de série W	-	-	Actions de série W	21 147	21 170
	56	74	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	345 125 \$	351 491 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(22 007)	(27 431)			
Actions de série F	(94 229)	(88 666)			
Actions de série FV	(10)	(131)			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(678)	(1 936)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(169)	(329)			
Actions de série W	(3 333)	(4 703)			
	(120 426)	(123 196)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds à revenu fixe (99,8 %)		
41 734 147 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	400 273 344	344 423 571
Total du portefeuille (99,8 %)	400 273 344	344 423 571

* La Catégorie Obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2023.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de produire un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance émis par des États et d'autres entités partout dans le monde. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	45,7
Canada	19,4
France	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Allemagne	3,1
Japon	3,0
Mexique	2,6
Royaume-Uni	2,0
Portugal	1,6
Australie	1,6
Norvège	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
République tchèque	0,9
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Îles Caïmans	0,5
Espagne	0,5
Afrique du Sud	0,4
Luxembourg	0,4
Équateur	0,4
Chili	0,3
Macao	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Brésil	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Argentine	0,1
Mongolie	0,1
Ghana	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

30 septembre 2022

	(%)
États-Unis	55,8
Canada	16,6
Japon	3,6
Mexique	2,6
Australie	1,8
Chine	1,7
Royaume-Uni	1,7
Norvège	1,6
Portugal	1,5
Îles Caïmans	1,5
Nouvelle-Zélande	1,2
Brésil	1,1
République tchèque	0,8
Pays-Bas	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Croatie	0,6
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
Italie	0,5
Luxembourg	0,5
Argentine	0,4
Autriche	0,4
Grèce	0,4
Macao	0,4
Chili	0,3
Équateur	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Salvador	0,2
Irlande	0,2
Espagne	0,1
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Ghana	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations d'État	51,0
Obligations de sociétés	16,8
Obligations à rendement élevé	15,6
Obligations de marchés émergents	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Fonds à revenu fixe	1,3
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations provinciales	0,3
Obligations d'organismes supranationaux	0,2
Services collectifs	0,2
Produits financiers	0,2
Emprunts à terme	0,1
Matériaux	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Obligations d'État	48,6
Obligations à rendement élevé	19,7
Obligations de sociétés	16,2
Obligations de marchés émergents	9,5
Titres garantis par le gouvernement	2,1
Fonds à revenu fixe	1,2
Obligations d'organismes supranationaux	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Obligations provinciales	0,3
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,3
Emprunts à terme	0,0
Énergie	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	43,2
Titres à revenu fixe internationaux	29,6
Titres à revenu fixe canadiens	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Actions canadiennes	1,7
Actions internationales	0,0
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	55,8
Titres à revenu fixe internationaux	26,6
Titres à revenu fixe canadiens	14,8
Actions canadiennes	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 711 000 \$ (96 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds d'obligations à rendement global AGF	344 424	15,8

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds d'obligations à rendement global AGF	351 076	17,3

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Notation		
AAA	38,1	39,3
AA	9,7	2,1
A	16,4	13,4
BBB	13,8	10,1
BB	8,5	13,2
B	5,1	8,8
CCC	1,0	2,2
C	-	0,3
D	0,3	-
Non noté	5,0	8,4

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	175 330	74 729
1 à 3 ans	432 120	490 851
3 à 5 ans	402 688	662 670
Plus de 5 ans	1 018 704	743 769

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 4 068 000 \$ (4 149 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé	32 100	25 890
Indice de référence mixte	34 228	5 495

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 194 132	(872 018)	322 114	14,8
Euro	239 735	(22 371)	217 364	10,0
Yen japonais	65 909	-	65 909	3,0
Dollar australien	35 117	-	35 117	1,6
Couronne norvégienne	32 118	-	32 118	1,5
Dollar néo-zélandais	27 153	-	27 153	1,2
Livre sterling	33 718	(19 490)	14 228	0,7
Rand sud-africain	9 595	-	9 595	0,4
Peso chilien	7 738	-	7 738	0,4
Roupie indonésienne	5 536	-	5 536	0,3
Peso argentin	4 954	-	4 954	0,2
Nouveau sol péruvien	2 836	-	2 836	0,1
Couronne tchèque	19 052	(16 722)	2 330	0,1
Nouvelle livre turque	2 034	-	2 034	0,1
Peso mexicain	52 933	(51 823)	1 110	0,1
Renminbi chinois	893	-	893	0,0
Zloty polonais	34	-	34	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 342 663	(761 624)	581 039	28,6
Yen japonais	72 310	-	72 310	3,6
Renminbi chinois	34 782	-	34 782	1,7
Couronne norvégienne	32 560	-	32 560	1,6
Dollar australien	32 243	-	32 243	1,6
Dollar néo-zélandais	23 898	-	23 898	1,2
Euro	46 983	(24 231)	22 752	1,1
Roupie indonésienne	13 523	-	13 523	0,7
Real brésilien	11 975	-	11 975	0,6
Rand sud-africain	10 515	-	10 515	0,5
Livre sterling	24 793	(16 510)	8 283	0,4
Peso argentin	7 066	-	7 066	0,3
Peso chilien	6 649	-	6 649	0,3
Nouveau sol péruvien	2 714	-	2 714	0,1
Roupie indienne	1 574	-	1 574	0,1
Couronne tchèque	16 642	(15 121)	1 521	0,1
Peso mexicain	46 417	(45 809)	608	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 372 000 \$ (2 990 000 \$ au 30 septembre 2022) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	344 424	-	-	344 424
Total des placements	344 424	-	-	344 424
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	351 076	-	-	351 076
Total des placements	351 076	-	-	351 076
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 195 726 \$	1 107 368 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	89
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	8 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 979	99 703
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	129 992	184
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	822	136
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	354	327
Dividendes et intérêts à recevoir	69	59
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	16 193	5 287
	1 350 135	1 221 876
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	424	1 482
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	129 992	99 703
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	406	384
Charges à payer [note 7 b)]	377	313
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 012	433
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	137
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	5 287
	132 211	107 739
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	1 217 924 \$	1 114 137 \$
Placements, au coût (note 2)	1 016 672 \$	1 023 250 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	1 061 919 \$	986 533 \$
Actions de série F	97 075 \$	86 618 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	20 007 \$	5 023 \$
Actions de série Q	33 745 \$	30 739 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	5 178 \$	5 224 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	25,16 \$	21,77 \$
Actions de série F	28,30 \$	24,19 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	27,01 \$	22,82 \$
Actions de série Q	32,33 \$	27,31 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	26,37 \$	22,28 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	22 151 \$	16 804 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	130	31
Gain (perte) net réalisé sur les placements	81 192	113 371
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	94 936	(188 485)
Gain (perte) net sur les placements	198 409	(58 279)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 436	(12 239)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	969	(1 464)
Gain (perte) net sur les dérivés	5 405	(13 703)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	569	331
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(137)	1 284
Total des revenus (pertes), montant net	204 246	(70 367)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	22 282	21 784
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 747	1 708
Rapports annuels et intermédiaires	58	77
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	39	72
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	57	56
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	136	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 611	2 580
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 941	2 520
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	233	433
Total des charges	30 120	29 248
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(25)	(19)
Charges, montant net	30 095	29 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	174 151 \$	(99 596) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	151 587 \$	(90 404) \$
Actions de série F	14 523 \$	(6 656) \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	1 726 \$	(247) \$
Actions de série Q	5 438 \$	(1 954) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	877 \$	(335) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,44 \$	(2,05) \$
Actions de série F	4,15 \$	(1,83) \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	3,34 \$	(1,82) \$
Actions de série Q	5,10 \$	(1,69) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	4,25 \$	(1,48) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	174 151 \$	(99 596) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	76	(218)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(85 628)	(101 132)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(95 905)	189 949
Achats de placements et de dérivés	(511 477)	(904 879)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	603 682	754 216
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(27)	(16)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(10)	(32)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(5 287)	5 287
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(10 906)	(5 287)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	22	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	64	46
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	68 755	(161 653)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	—
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	136 102	291 511
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(206 525)	(154 645)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(70 423)	136 866
Gain (perte) de change	(76)	218
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 668)	(24 787)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 723	33 292
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 979 \$	8 723 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	108 \$	29 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 210 \$	14 284 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(16 193) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	986 533 \$	942 912 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	86 618	93 379	Actions de série OPC	(7 217) \$	(7 501) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(360)	(522)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	5 023	3 075	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	30 739	32 666	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(346)	(1 560)
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	5 224	5 262	Actions de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	1 114 137	1 077 294	Actions de série W	(33)	(100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				(7 956)	(9 683)
Actions de série OPC	151 587	(90 404)	Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(70 364)	136 439
Actions de série F	14 523	(6 656)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série FV	-	-	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série I	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série O	1 726	(247)	Actions de série F	-	-
Actions de série Q	5 438	(1 954)	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série W	877	(335)	Actions de série Q	-	-
	174 151	(99 596)	Actions de série T	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série V	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série W	-	-
Actions de série OPC	111 570	252 450	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	7 088	10 272	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	15 644	2 286	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	2 582	3 237	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	137	334	Actions de série V	-	-
	137 021	268 579	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	2 498	25 876	Actions de série F	-	-
Actions de série F	3 259	4 587	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	274	894	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	295		-	-
	6 031	31 652	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	103 787	36 843
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	1 061 919	986 533
Actions de série F	-	-	Actions de série F	97 075	86 618
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	20 007	5 023
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	33 745	30 739
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	5 178	5 224
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	1 217 924 \$	1 114 137 \$
Actions de série OPC	(183 052)	(136 800)			
Actions de série F	(14 053)	(14 442)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(2 386)	(91)			
Actions de série Q	(4 942)	(2 544)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(1 027)	(232)			
	(205 460)	(154 109)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (93,6 %)			FNB – Titres à revenu américains à court terme (4,6 %)		
4 997 348	FNB neutre au marché		445 910	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	52 231 198
	Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF*	94 030 987			55 611 500
1 525 805	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	114 624 359	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
504 287	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	99 750 840		(222 781)	–
1 186 267	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	112 977 906	Total des placements (98,2 %)		
695 293	The Energy Select Sector SPDR Fund	64 189 351		1 016 671 636	1 195 725 828
2 254 081	The Financial Select Sector SPDR Fund	91 822 692	Contrats de change à terme (-0,0 %)		
441 248	The Health Care Select Sector SPDR Fund	66 180 896		Voir Tableau A	–
401 756	The Industrial Select Sector SPDR Fund	50 183 793			(424 188)
433 864	The Materials Select Sector SPDR Fund	43 338 975	Total du portefeuille (98,2 %)		
536 600	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	26 201 291		1 016 671 636	1 195 301 640
1 289 077	The Technology Select Sector SPDR Fund	190 071 656	FNB – Fonds négocié en bourse		
141 227	The Utilities Select Sector SPDR Fund	11 290 473	* Fonds géré par Placements AGF Inc.		
		964 663 219	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
16 565 657 CAD	12 281 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(107 627)	Banque de Montréal	A
11 419 732 CAD	8 474 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(84 983)	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 508 576 CAD	6 314 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(63 618)	Banque Nationale du Canada	A
10 898 117 CAD	8 081 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(73 043)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
12 565 158 CAD	9 325 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(94 917)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(424 188)		

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme tout en maintenant généralement une volatilité inférieure à celle du marché. Le Fonds intègre la gestion du risque de baisse de valeur des titres en vue de protéger le capital en périodes de recul des marchés des actions. Le Fonds cherche à constituer un portefeuille diversifié, composé principalement de FNB et/ou d'actions de différents secteurs américains, d'instruments à court terme, ainsi que de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
FNB – Actions américaines	93,6
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2
30 septembre 2022	(%)
FNB – Actions américaines	91,7
FNB – Titres à revenu américains à court terme	7,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	94 250	24,3
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	135 889	0,7
The Materials Select Sector SPDR Fund	46 289	0,6
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	110 870	0,5
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	110 263	0,5
The Technology Select Sector SPDR Fund	287 023	0,4
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	24 831	0,4
The Industrial Select Sector SPDR Fund	55 322	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	101 553	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	85 363	0,2
The Health Care Select Sector SPDR Fund	77 157	0,1
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	55 612	0,1
The Utilities Select Sector SPDR Fund	11 304	0,1

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	93 116	31,2
The Materials Select Sector SPDR Fund	74 013	1,1
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	93 828	0,9
The Industrial Select Sector SPDR Fund	73 318	0,5
The Technology Select Sector SPDR Fund	193 973	0,4
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	24 435	0,4
The Health Care Select Sector SPDR Fund	169 506	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	104 619	0,3
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	85 564	0,3
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	47 335	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	102 162	0,2
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	33 249	0,2
The Utilities Select Sector SPDR Fund	12 250	0,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de rendement net S&P 500	366 428	284 857

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 101 968	(60 381)	1 041 587	85,5

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 023 142	(157 420)	865 722	77,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 832 000 \$ (17 314 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 195 726	-	-	1 195 726
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 195 726	-	-	1 195 726
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(424)	-	(424)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 107 368	-	-	1 107 368
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 107 368	-	-	1 107 368
Actifs dérivés	-	89	-	89
Passifs dérivés	-	(1 482)	-	(1 482)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2 824	100,0	644	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(1 983)	(70,2)	(169)	(26,2)
Retenues d'impôts	(23)	(0,8)	(15)	(2,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(249)	(8,8)	(129)	(20,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	569	20,2	331	51,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	166 329	511 214
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	129 992	99 703
Juste valeur des titres reçus en garantie	41 056	439 491

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	182 645 \$	176 758 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 214	1 965
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	30	55
Montant à recevoir sur la vente de placements	20	328
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	55	44
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	523	92
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	1 101	452
	186 588	179 694
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	33	78
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	45	43
Charges à payer [note 7 b)]	55	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	65	171
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	206	279
Montant à payer pour l'achat de placements	391	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	403
	795	1 033
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	185 793 \$	178 661 \$
Placements, au coût (note 2)	181 728 \$	183 816 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	66 926 \$	68 901 \$
Actions de série F	22 103 \$	20 238 \$
Actions de série FV	1 030 \$	775 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	32 956 \$	35 047 \$
Actions de série T	34 837 \$	26 912 \$
Actions de série V	11 178 \$	13 058 \$
Actions de série W	16 763 \$	13 730 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	30,59 \$	28,85 \$
Actions de série F	36,32 \$	33,79 \$
Actions de série FV	28,75 \$	28,20 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	19,41 \$	17,88 \$
Actions de série T	9,03 \$	9,26 \$
Actions de série V	14,12 \$	14,03 \$
Actions de série W	15,20 \$	14,00 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 304 \$	1 072 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 932	4 496
Intérêts à distribuer (note 2)	221	58
Gain (perte) net réalisé sur les placements	686	3 366
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 975	(25 612)
Gain (perte) net sur les placements	15 118	(16 620)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	359	69
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	45	(177)
Gain (perte) net sur les dérivés	404	(108)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	5	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(14)	33
Total des revenus (pertes), montant net	15 513	(16 694)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 520	2 608
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	112	118
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	7	9
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	34	31
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	11	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	310	316
Retenues d'impôts étrangers	17	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	27
Total des charges	3 059	3 168
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(65)	(63)
Charges, montant net	2 994	3 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 519 \$	(19 799) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 271 \$	(8 387) \$
Actions de série F	1 530 \$	(2 186) \$
Actions de série FV	51 \$	(98) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	3 066 \$	(3 233) \$
Actions de série T	1 519 \$	(2 959) \$
Actions de série V	884 \$	(1 629) \$
Actions de série W	1 198 \$	(1 307) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,86 \$	(3,31) \$
Actions de série F	2,52 \$	(3,63) \$
Actions de série FV	1,47 \$	(3,68) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	1,67 \$	(1,61) \$
Actions de série T	0,44 \$	(1,18) \$
Actions de série V	1,02 \$	(1,67) \$
Actions de série W	1,13 \$	(1,31) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 519 \$	(19 799) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 045)	(3 435)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 020)	25 789
Achats de placements et de dérivés	(43 917)	(47 708)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	52 290	48 723
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 541)	(4 495)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(11)	6
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(431)	6
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(403)	403
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(649)	(403)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 790	(906)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 454)	(1 718)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	21 294	32 580
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(24 381)	(30 103)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 541)	759
Gain (perte) de change	—	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	249	(147)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 965	2 113
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 214 \$	1 965 \$
Intérêts reçus*	214 \$	39 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 254 \$	1 072 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1 052) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	68 901 \$	83 181 \$	Actions de série OPC	(1 244) \$	(3 160) \$
Actions de série F	20 238	21 116	Actions de série F	(10)	(273)
Actions de série FV	775	283	Actions de série FV	(23)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	35 047	40 436	Actions de série Q	(1 871)	(3 807)
Actions de série T	26 912	25 605	Actions de série T	(485)	(147)
Actions de série V	13 058	15 312	Actions de série V	(1 889)	(252)
Actions de série W	13 730	12 192	Actions de série W	-	(151)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	178 661	198 125		(5 522)	(7 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(1 808)	3 527
Actions de série OPC	4 271	(8 387)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 530	(2 186)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	51	(98)	Actions de série OPC	(28)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(9)	-
Actions de série Q	3 066	(3 233)	Actions de série FV	(0)	-
Actions de série T	1 519	(2 959)	Actions de série O	-	-
Actions de série V	884	(1 629)	Actions de série Q	(14)	-
Actions de série W	1 198	(1 307)	Actions de série T	(15)	-
	12 519	(19 799)	Actions de série V	(5)	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(7)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(78)	-
Actions de série OPC	4 896	9 894	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	2 140	3 876	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	220	549	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	1 029	4 070	Actions de série O	-	-
Actions de série T	10 885	8 311	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	1 027	2 623	Actions de série T	-	-
Actions de série W	443	564	Actions de série V	-	-
	20 640	29 887	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				-	-
Actions de série OPC	588	805	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	974	2 083	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	323	423	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(53)	(47)
Actions de série Q	300	921	Actions de série O	-	-
Actions de série T	1 580	528	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	4	104	Actions de série T	(2 796)	(2 327)
Actions de série W	2 469	3 600	Actions de série V	(652)	(818)
	6 238	8 464	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				(3 501)	(3 192)
Actions de série OPC	27	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	7 132	(19 464)
Actions de série F	9	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	27	20	Actions de série OPC	66 926	68 901
Actions de série O	-	-	Actions de série F	22 103	20 238
Actions de série Q	14	-	Actions de série FV	1 030	775
Actions de série T	870	911	Actions de série O	-	-
Actions de série V	246	264	Actions de série Q	32 956	35 047
Actions de série W	5	-	Actions de série T	34 837	26 912
	1 198	1 195	Actions de série V	11 178	13 058
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	16 763	13 730
Actions de série OPC	(10 485)	(13 432)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	185 793 \$	178 661 \$
Actions de série F	(2 769)	(4 378)			
Actions de série FV	(290)	(355)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(4 615)	(3 340)			
Actions de série T	(3 633)	(3 010)			
Actions de série V	(1 495)	(2 546)			
Actions de série W	(1 075)	(1 168)			
	(24 362)	(28 229)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (40,1 %)				FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)			
355 503	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	13 775 094	16 333 707	164 751	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	4 643 063	3 688 775
1 266 091	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	13 191 689	14 427 236	FNB – Actions américaines (10,5 %)			
251 704	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	2 709 822	3 631 842	167 815	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	6 651 707	7 227 492
836 973	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	8 315 922	7 308 367	490 983	FNB neutre au marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	9 592 225	9 259 939
309 401	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	3 077 612	3 666 214	5 234	iShares Core S&P 500 ETF	2 845 997	3 052 853
559 422	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	5 821 893	7 322 720			19 089 929	19 540 284
749 608	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	7 483 049	9 118 383	Fonds à revenu fixe (28,8 %)			
467 478	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	4 461 487	5 512 593	455 399	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	4 300 939	3 703 943
472 834	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	6 663 033	7 180 039	2 712 303	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	26 831 620	23 958 074
		65 499 601	74 501 101	667 231	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	6 494 232	5 576 786
FNB – Actions canadiennes (3,9 %)				2 471 906	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	23 386 104	20 400 144
171 168	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	5 276 187	5 386 657			61 012 895	53 638 947
59 442	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 854 470	1 845 079	Obligations d'État (2,0 %)			
		7 130 657	7 231 736	1 895 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	2 484 724	2 432 722
FNB – Actions internationales (11,0 %)				950 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	1 269 794	1 203 038
80 671	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	2 215 347	1 832 039			3 754 518	3 635 760
214 723	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	7 005 830	7 330 643	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
194 210	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	5 652 139	5 366 022			(22 548)	–
65 008	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	1 836 094	1 835 826	Total des placements (98,3 %)			
112 550	Franklin FTSE Japan ETF	3 910 514	4 043 439			181 728 039	182 644 572
		20 619 924	20 407 969	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
					Voir Tableau A	–	(32 711)
				Total du portefeuille (98,3 %)			
						181 728 039	182 611 861
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.			

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A

Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 532 847 CAD	1 136 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(9 684)	Banque de Montréal	A
1 933 668 CAD	1 433 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(12 148)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 732 616 CAD	1 284 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(10 879)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(32 711)		

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	40,1
Fonds à revenu fixe	28,8
FNB – Actions internationales	11,0
FNB – Actions américaines	10,5
FNB – Actions canadiennes	3,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Obligations d'État	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	40,4
Fonds à revenu fixe	28,3
FNB – Actions internationales	12,1
FNB – Actions américaines	9,4
FNB – Actions canadiennes	4,6
Obligations d'État	2,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	5 387	9,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 331	7,2
Fonds d'actions européennes AGF	3 666	6,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	7 227	6,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 513	5,1
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 832	3,9
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 836	3,8
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 689	3,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 366	2,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 260	2,4
Fonds d'actions mondiales AGF	9 118	1,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 704	1,7
Fonds de croissance américaine AGF	16 334	1,7
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 632	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 958	1,5
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 577	1,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 180	1,2
Fonds des marchés émergents AGF	7 308	1,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	20 400	0,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 427	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF	7 323	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	4 043	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 845	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 053	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
FNB Actions canadiennes AGFiQ	5 217	8,8
FNB Actions internationales AGFiQ	3 550	7,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	7 072	7,0
Fonds d'actions européennes AGF	3 541	6,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 251	6,5
FNB Actions américaines AGFiQ	7 018	6,2
Fonds de croissance américaine AGF	16 019	4,0
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 757	3,3
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	3 542	2,9
Fonds d'actions mondiales AGF	8 878	1,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	5 565	1,9
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	5 040	1,9
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 445	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	19 873	1,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	6 991	1,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 643	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 712	1,1
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 343	1,1
Fonds des marchés émergents AGF	7 079	0,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	15 609	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF	5 346	0,2
iShares MSCI Japan ETF	4 146	0,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 929	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	4 341	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	29 883	22 577
Indice agrégé mondial Bloomberg	22 757	4 165
Indice de référence mixte	43 448	34 859

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	10 732	(5 232)	5 500	3,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	12 359	(2 237)	10 122	5,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 110 000 \$ (202 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	50 869	-	-	50 869
Instruments de créance	-	3 636	-	3 636
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	128 140	-	-	128 140
Total des placements	179 009	3 636	-	182 645
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(33)	-	(33)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	50 177	-	-	50 177
Instruments de créance	-	3 851	-	3 851
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	122 730	-	-	122 730
Total des placements	172 907	3 851	-	176 758
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(78)	-	(78)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	5	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(1,3)	(0)	(0,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	98,7	1	99,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 756	1 323
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 843	1 390

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	113 479 \$	122 390 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 003	2 230
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	50	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	49	307
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	36	36
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	462	82
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	494	206
	115 573	125 252
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	22	87
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	28	31
Charges à payer [note 7 b)]	53	60
Montant à payer pour le rachat d'actions	75	118
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	41	—
Montant à payer pour l'achat de placements	360	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	181
	579	477
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	114 994 \$	124 775 \$
Placements, au coût (note 2)	119 493 \$	131 318 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	51 583 \$	59 545 \$
Actions de série F	23 142 \$	23 398 \$
Actions de série FV	1 014 \$	527 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	14 349 \$	14 771 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	13 404 \$	14 949 \$
Actions de série W	11 502 \$	11 585 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	25,19 \$	24,37 \$
Actions de série F	29,87 \$	28,52 \$
Actions de série FV	23,28 \$	23,43 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	13,78 \$	13,02 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	7,54 \$	7,68 \$
Actions de série W	13,63 \$	12,88 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	658 \$	609 \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 556	3 265
Intérêts à distribuer (note 2)	241	55
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(318)	1 078
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 914	(16 596)
Gain (perte) net sur les placements	7 051	(11 589)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	206	27
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	65	(160)
Gain (perte) net sur les dérivés	271	(133)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	5	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(12)	44
Total des revenus (pertes), montant net	7 315	(11 677)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 646	1 801
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	90	96
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	5	8
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	32	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	5	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	201	212
Retenues d'impôts étrangers	6	14
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	10	18
Total des charges	2 026	2 210
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(42)	(43)
Charges, montant net	1 984	2 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 331 \$	(13 844) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	2 215 \$	(6 921) \$
Actions de série F	1 110 \$	(2 563) \$
Actions de série FV	17 \$	(50) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	817 \$	(1 413) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	505 \$	(1 806) \$
Actions de série W	667 \$	(1 091) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,99 \$	(2,87) \$
Actions de série F	1,40 \$	(3,14) \$
Actions de série FV	0,64 \$	(3,03) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	0,77 \$	(1,11) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	0,27 \$	(0,94) \$
Actions de série W	0,76 \$	(1,15) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 331 \$	(13 844) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	112	(1105)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 979)	16 756
Achats de placements et de dérivés	(31 270)	(37 679)
Produit de la vente de fonds sous-jacents, réinvestis valeur à l'échéance	46 796	35 829
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 195)	(3 265)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(380)	(7)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(181)	181
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(288)	(181)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(7)	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 936	(3 299)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(495)	(569)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	9 645	27 318
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(24 313)	(24 435)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 163)	2 314
Gain (perte) de change	—	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 227)	(985)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 230	3 216
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 003 \$	2 230 \$
Intérêts reçus*	235 \$	32 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	639 \$	611 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	(469) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	59 545 \$	64 901 \$	Actions de série OPC	(1 219) \$	(1 765) \$
Actions de série F	23 398	21 612	Actions de série F	(851)	(309)
Actions de série FV	527	349	Actions de série FV	-	(277)
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	14 771	19 697	Actions de série Q	(119)	(276)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	14 949	16 097	Actions de série V	(826)	(178)
Actions de série W	11 585	13 611	Actions de série W	(437)	(48)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	124 775	136 267		(3 452)	(2 853)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(14 264)	3 260
Actions de série OPC	2 215	(6 921)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 110	(2 563)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	17	(50)	Actions de série OPC	(19)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(8)	-
Actions de série Q	817	(1 413)	Actions de série FV	(0)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	505	(1 806)	Actions de série Q	(5)	-
Actions de série W	667	(1 091)	Actions de série T	-	-
	5 331	(13 844)	Actions de série V	(5)	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(4)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(41)	-
Actions de série OPC	2 883	11 285	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	2 876	7 643	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	13	363	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	1 381	1 880	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	1 360	3 199	Actions de série T	-	-
Actions de série W	832	596	Actions de série V	-	-
	9 345	24 966	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	177	1 431	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	1 792	1 414	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	749	153	Actions de série FV	(35)	(23)
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	166	277	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	48	188	Actions de série V	(772)	(885)
Actions de série W	-	537	Actions de série W	-	-
	2 932	4 000		(807)	(908)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(9 781)	(11 492)
Actions de série OPC	18	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série F	7	-	Actions de série OPC	51 583	59 545
Actions de série FV	14	13	Actions de série F	23 142	23 398
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	1 014	527
Actions de série Q	5	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	14 349	14 771
Actions de série V	264	326	Actions de série T	-	-
Actions de série W	4	-	Actions de série V	13 404	14 949
	312	339	Actions de série W	11 502	11 585
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	114 994 \$	124 775 \$
Actions de série OPC	(12 017)	(9 386)			
Actions de série F	(5 182)	(4 399)			
Actions de série FV	(271)	(1)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(2 667)	(5 394)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(2 119)	(1 992)			
Actions de série W	(1 145)	(2 020)			
	(23 401)	(23 192)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (27,3 %)				FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
121 405	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	4 830 267	5 577 788	152 500	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	4 357 751	3 414 475
591 782	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	6 484 491	6 743 502	FNB – Actions américaines (8,1 %)			
77 995	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	831 379	1 125 504	51 956	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	2 224 586	2 237 745
254 160	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	2 524 606	2 219 304	309 898	FNB neutre du marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	6 101 334	5 844 676
94 924	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	928 043	1 124 796	2 032	iShares Core S&P 500 ETF	1 104 206	1 185 212
346 470	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	3 732 677	4 535 225	Fonds à revenu fixe (46,7 %)			
371 847	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	3 597 726	4 523 227	281 273	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	2 699 164	2 287 702
193 116	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	1 864 778	2 277 261	2 579 113	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	26 033 439	22 781 308
215 478	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	2 968 760	3 272 060	547 792	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	5 262 585	4 578 501
		27 762 727	31 398 667	2 909 342	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	27 710 797	24 010 213
FNB – Actions canadiennes (2,1 %)						61 705 985	53 657 724
71 308	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	2 211 471	2 244 063	Obligations d'État (4,1 %)			
7 405	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	234 383	229 851	2 510 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	3 291 112	3 222 234
		2 445 854	2 473 914	1 180 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	1 577 218	1 494 300
FNB – Actions internationales (7,4 %)						4 868 330	4 716 534
49 397	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	1 357 494	1 121 806	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
66 499	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	2 241 707	2 270 276			(10 090)	–
120 416	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	3 562 047	3 327 094	Total des placements (98,7 %)			
50 975	Franklin FTSE Japan ETF	1 771 110	1 831 313			119 493 041	113 479 436
		8 932 358	8 550 489	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
					Voir Tableau A	–	(21 946)
				Total du portefeuille (98,7 %)			
						119 493 041	113 457 490
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 028 195 CAD	762 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(6 496)	Banque de Montréal	A
1 296 759 CAD	961 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(8 147)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 163 174 CAD	862 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(7 303)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(21 946)		

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	46,7
Fonds d'actions	27,3
FNB – Actions américaines	8,1
FNB – Actions internationales	7,4
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2022	(%)
Fonds à revenu fixe	45,3
Fonds d'actions	28,6
FNB – Actions internationales	7,3
FNB – Actions américaines	6,0
Obligations d'État	4,2
FNB – Actions canadiennes	3,8
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	2 244	3,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 414	2,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 122	2,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 270	2,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 277	2,1
Fonds d'actions européennes AGF	1 125	2,1
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 238	2,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 327	1,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 845	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	22 781	1,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	24 010	1,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 288	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 579	1,0
Fonds d'actions mondiales AGF	4 523	0,8
Fonds de croissance américaine AGF	5 578	0,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 272	0,6
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 126	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6 744	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 219	0,4
Fonds mondial de dividendes AGF	4 535	0,2
Franklin FTSE Japan ETF	1 831	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	230	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 185	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 437	4,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 448	3,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	3 673	3,0
FNB Actions internationales AGFiQ	1 230	2,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	2 468	2,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 213	2,3
Fonds d'actions européennes AGF	1 241	2,3
FNB Actions américaines AGFiQ	2 427	2,1
Fonds de croissance américaine AGF	6 220	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	22 619	1,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	26 409	1,3
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	3 511	1,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	3 812	1,3
Fonds d'actions mondiales AGF	4 955	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 954	1,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 528	0,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 664	0,6
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 205	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	8 502	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 448	0,3
Fonds mondial de dividendes AGF	4 966	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 340	0,0
iShares MSCI Japan ETF	509	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	124	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 301	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 15 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé canadien Bloomberg	15 018	5 621
Indice MSCI Monde (tous pays)	8 710	3 165
Indice de référence mixte	15 338	6 114

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	7 733	(3 510)	4 223	3,7

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	7 127	(2 486)	4 641	3,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 84 000 \$ (93 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 707	-	-	23 707
Instruments de créance	-	4 716	-	4 716
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	85 056	-	-	85 056
Total des placements	108 763	4 716	-	113 479
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(22)	-	(22)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 045	-	-	25 045
Instruments de créance	-	5 186	-	5 186
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	92 159	-	-	92 159
Total des placements	117 204	5 186	-	122 390
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(87)	-	(87)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	5	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(0,5)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	99,5	1	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	219	1 628
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	230	1 711

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	18 587 \$	15 344 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	314	339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	5	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	—	—
Montant à recevoir sur la vente de placements	—	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	12	7
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	17	6
Impôts à recouvrer (note 5)	189	75
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	19 124	15 771
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	3	5
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	6	4
Charges à payer [note 7 b)]	13	14
Montant à payer pour le rachat d'actions	7	3
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	—	—
Montant à payer pour l'achat de placements	2	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	68
	31	94
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	19 093 \$	15 677 \$
Placements, au coût (note 2)	17 153 \$	15 356 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	12 293 \$	9 639 \$
Actions de série F	3 005 \$	2 453 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	1 603 \$	1 534 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	2 192 \$	2 051 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	41,09 \$	37,07 \$
Actions de série F	48,46 \$	43,16 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	18,54 \$	16,28 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	18,28 \$	16,05 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	129 \$	99 \$
Distributions des fonds sous-jacents	273	332
Intérêts à distribuer (note 2)	10	2
Gain (perte) net sur les placements	335	676
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 446	(2 446)
Gain (perte) net sur les placements	2 193	(1 337)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	35	3
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2	(11)
Gain (perte) net sur les dérivés	37	(8)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	3
Total des revenus (pertes), montant net	2 229	(1 342)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	266	248
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	62	64
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	3	3
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	24	22
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	2	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	37	34
Retenues d'impôts étrangers	5	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	2
Total des charges	431	408
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(79)	(83)
Charges, montant net	352	325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 877 \$	(1 667) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 069 \$	(1 110) \$
Actions de série F	309 \$	(245) \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	211 \$	(138) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	288 \$	(174) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,83 \$	(4,18) \$
Actions de série F	5,16 \$	(4,80) \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,33 \$	(1,24) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	2,30 \$	(1,36) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 877 \$	(1 667) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(370)	(679)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 448)	2 457
Achats de placements et de dérivés	(4 915)	(4 093)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 760	4 344
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(271)	(332)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(5)	1
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(11)	—
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(68)	68
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(114)	(68)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 564)	32
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	—
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	3 825	1 829
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(2 286)	(1 716)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 539	113
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(25)	145
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	339	194
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	314 \$	339 \$
Intérêts reçus*	9 \$	2 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	116 \$	95 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(182) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	9 639 \$	10 886 \$	Actions de série OPC	(251) \$	(240) \$
Actions de série F	2 453	2 107	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 534	2 011	Actions de série Q	(1)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	2 051	2 230	Actions de série W	(15)	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	15 677	17 234		(267)	(240)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	1 540	110
Actions de série OPC	1 069	(1 110)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	309	(245)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(1)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(0)	-
Actions de série Q	211	(138)	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	(0)	-
Actions de série W	288	(174)	Actions de série T	-	-
	1 877	(1 667)	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(0)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(1)	-
Actions de série OPC	3 238	1 224	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	381	624	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	40	59	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	2	21	Actions de série V	-	-
	3 661	1 928	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				-	-
Actions de série OPC	50	233	Augmentations (diminutions) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	3 416	(1 557)
Actions de série F	253	175	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	12 293	9 639
Actions de série O	-	-	Actions de série F	3 005	2 453
Actions de série Q	38	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	1 603	1 534
Actions de série W	77	14	Actions de série T	-	-
	418	422	Actions de série V	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série W	-	-
Actions de série OPC	1	-		-	-
Actions de série F	0	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	3 416	(1 557)
Actions de série FV	-	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série O	-	-	Actions de série OPC	12 293	9 639
Actions de série Q	0	-	Actions de série F	3 005	2 453
Actions de série T	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série W	0	-	Actions de série Q	1 603	1 534
	1	-	Actions de série T	-	-
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série V	-	-
Actions de série OPC	(1 452)	(1 354)	Actions de série W	2 192	2 051
Actions de série F	(391)	(208)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	19 093 \$	15 677 \$
Actions de série FV	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(219)	(398)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(211)	(40)			
	(2 273)	(2 000)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (63,0 %)			FNB – Actions internationales (suite)		
101 414 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	4 032 562	4 659 496	13 226 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	374 684	373 499
48 867 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	524 958	556 850	10 259 Franklin FTSE Japan ETF	356 446	368 497
146 100 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	1 416 939	1 275 727		2 855 855	2 772 426
62 602 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	640 253	741 796	FNB – Actions américaines (19,8 %)		
71 328 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	771 276	933 664	38 881 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	1 561 775	1 674 605
169 164 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	1 707 923	2 057 750	31 040 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	592 155	585 414
48 104 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	464 444	567 252	2 603 iShares Core S&P 500 ETF	1 410 135	1 518 260
81 923 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	1 177 593	1 244 008		3 564 065	3 778 279
	10 735 948	12 036 543	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
FNB – Actions internationales (14,5 %)				(3 015)	–
16 102 FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	438 312	365 677	Total des placements (97,3 %)		
27 478 FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	908 016	938 167		17 152 853	18 587 248
26 297 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	778 397	726 586	Contrats de change à terme (-0,0 %)		
			Voir Tableau A	–	(3 387)
			Total du portefeuille (97,3 %)		
				17 152 853	18 583 861
			FNB – Fonds négocié en bourse		
			[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.		

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
159 222 CAD	118 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(1 006)	Banque de Montréal	A
199 709 CAD	148 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(1 254)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
179 469 CAD	133 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(1 127)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(3 387)		

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	63,0
FNB – Actions américaines	19,8
FNB – Actions internationales	14,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1
30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	62,7
FNB – Actions américaines	19,9
FNB – Actions internationales	15,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 675	1,5
Fonds d'actions européennes AGF	742	1,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	938	0,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	366	0,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	373	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	567	0,5
Fonds de croissance américaine AGF	4 659	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	2 058	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	727	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 244	0,2
Fonds des marchés émergents AGF	1 276	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	585	0,2
Fonds mondial de dividendes AGF	934	0,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	557	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	368	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 518	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
FNB Actions américaines AGFiQ	1 388	1,2
Fonds d'actions européennes AGF	627	1,2
Fonds de croissance américaine AGF	3 627	0,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	777	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	618	0,8
FNB Actions internationales AGFiQ	307	0,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	303	0,6
Fonds d'actions mondiales AGF	1 719	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	591	0,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	929	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	472	0,2
Fonds des marchés émergents AGF	922	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	782	0,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	613	0,0
iShares MSCI Japan ETF	194	0,0
Vanguard FTSE Europe ETF	92	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	126	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 257	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	4 067	2 593
Indice composé S&P/TSX	3 374	1 987

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 887	(542)	1 345	7,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 674	(146)	1 528	9,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 000 \$ (31 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 550	-	-	6 550
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	12 037	-	-	12 037
Total des placements	18 587	-	-	18 587
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 507	-	-	5 507
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	9 837	-	-	9 837
Total des placements	15 344	-	-	15 344
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(5)	-	(5)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	-	-	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	100,0	0	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	87
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	93

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	37 199 \$	37 386 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	412	713
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	229	511
Montant à recevoir sur la vente de placements	173	7
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	18	13
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	67	17
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	366	148
	38 464	38 795
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	7	12
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	9	9
Charges à payer [note 7 b)]	45	49
Montant à payer pour le rachat d'actions	313	-
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	11	-
Montant à payer pour l'achat de placements	36	466
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	125
	421	661
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	38 043 \$	38 134 \$
Placements, au coût (note 2)	34 929 \$	37 631 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	18 618 \$	19 903 \$
Actions de série F	8 016 \$	6 235 \$
Actions de série FV	214 \$	54 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	5 923 \$	8 030 \$
Actions de série T	1 296 \$	1 006 \$
Actions de série V	916 \$	730 \$
Actions de série W	3 060 \$	2 176 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	35,89 \$	33,02 \$
Actions de série F	42,64 \$	38,72 \$
Actions de série FV	32,51 \$	31,09 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	16,74 \$	15,01 \$
Actions de série T	10,44 \$	10,43 \$
Actions de série V	16,25 \$	15,73 \$
Actions de série W	16,68 \$	14,97 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	278 \$	222 \$
Distributions des fonds sous-jacents	796	894
Intérêts à distribuer (note 2)	48	13
Gain (perte) net réalisé sur les placements	610	1 041
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 515	(5 451)
Gain (perte) net sur les placements	4 247	(3 281)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	76	8
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5	(26)
Gain (perte) net sur les dérivés	81	(18)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(5)	8
Total des revenus (pertes), montant net	4 324	(3 291)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	517	520
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	72	74
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	3	4
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	29	27
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	4	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	68	68
Retenues d'impôts étrangers	7	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	5
Total des charges	734	736
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(61)	(62)
Charges, montant net	673	674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 651 \$	(3 965) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 791 \$	(2 215) \$
Actions de série F	629 \$	(646) \$
Actions de série FV	7 \$	(6) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	829 \$	(710) \$
Actions de série T	87 \$	(117) \$
Actions de série V	61 \$	(84) \$
Actions de série W	247 \$	(187) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,13 \$	(3,74) \$
Actions de série F	3,70 \$	(4,09) \$
Actions de série FV	1,51 \$	(3,91) \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,12 \$	(1,32) \$
Actions de série T	0,71 \$	(1,20) \$
Actions de série V	1,14 \$	(1,83) \$
Actions de série W	1,50 \$	(1,20) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 651 \$	(3 965) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(686)	(1 049)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 520)	5 477
Achats de placements et de dérivés	(8 688)	(9 133)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	12 240	10 346
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(760)	(894)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(5)	4
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(50)	(2)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(125)	125
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(218)	(125)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	—	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 835	785
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(117)	(106)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	3 519	5 333
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(6 538)	(5 559)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 136)	(332)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(301)	453
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	713	260
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	412 \$	713 \$
Intérêts reçus*	47 \$	9 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	258 \$	217 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(343) \$	— \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	19 903 \$	21 952 \$
Actions de série F	6 235	6 350
Actions de série FV	54	39
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	8 030	8 691
Actions de série T	1 006	1 251
Actions de série V	730	850
Actions de série W	2 176	2 763
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	38 134	41 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 791	(2 215)
Actions de série F	629	(646)
Actions de série FV	7	(6)
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	829	(710)
Actions de série T	87	(117)
Actions de série V	61	(84)
Actions de série W	247	(187)
	3 651	(3 965)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	1 759	4 116
Actions de série F	491	531
Actions de série FV	99	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	90	190
Actions de série T	174	19
Actions de série V	124	2
Actions de série W	383	-
	3 120	4 858
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	97	980
Actions de série F	1 294	519
Actions de série FV	65	23
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	153
Actions de série T	407	-
Actions de série V	91	-
Actions de série W	370	-
	2 324	1 675
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	6	-
Actions de série F	2	-
Actions de série FV	2	1
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	2	-
Actions de série T	30	35
Actions de série V	6	6
Actions de série W	1	-
	49	42
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	(2 891)	(4 419)
Actions de série F	(467)	(519)
Actions de série FV	(5)	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(2 913)	(152)
Actions de série T	(297)	(58)
Actions de série V	(50)	-
Actions de série W	(50)	(400)
	(6 673)	(5 548)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	(2 041) \$	(511) \$
Actions de série F	(165)	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(113)	(142)
Actions de série T	-	(23)
Actions de série V	-	-
Actions de série W	(66)	-
	(2 385)	(676)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(3 565)	351
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	(6)	-
Actions de série F	(3)	-
Actions de série FV	(0)	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	(2)	-
Actions de série T	(0)	-
Actions de série V	(0)	-
Actions de série W	(1)	-
	(12)	-
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-
	-	-
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-
Actions de série FV	(8)	(3)
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-
Actions de série T	(111)	(101)
Actions de série V	(46)	(44)
Actions de série W	-	-
	(165)	(148)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(91)	(3 762)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	18 618	19 903
Actions de série F	8 016	6 235
Actions de série FV	214	54
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	5 923	8 030
Actions de série T	1 296	1 006
Actions de série V	916	730
Actions de série W	3 060	2 176
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	38 043 \$	38 134 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (52,6 %)				FNB – Actions américaines (14,6 %)			
128 821	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	5 032 620	5 918 727	51 650	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	1 991 539	2 224 496
162 594	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	1 691 462	1 852 779	59 641	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	1 152 019	1 124 829
51 524	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	519 491	743 434	3 773	iShares Core S&P 500 ETF	2 047 564	2 200 760
256 705	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	2 473 100	2 241 527			5 191 122	5 550 085
94 213	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	921 028	1 116 369	Fonds à revenu fixe (12,8 %)			
113 688	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	1 146 332	1 488 160	211 058	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	2 090 355	1 864 280
274 895	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	2 752 680	3 343 880	89 408	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	858 825	747 278
94 843	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	878 104	1 118 413	271 851	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	2 536 276	2 243 535
143 772	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	2 004 383	2 183 191			5 485 456	4 855 093
		17 419 200	20 006 480	Obligations d'État (1,7 %)			
FNB – Actions canadiennes (1,9 %)				265 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	347 468	340 196
23 594	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	696 059	742 503	240 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	320 790	303 925
FNB – Actions internationales (14,2 %)						668 258	644 121
16 425	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	453 163	373 012	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
54 606	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	1 789 003	1 864 249			(3 991)	–
53 181	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	1 568 179	1 469 391	Total des placements (97,8 %)			
26 553	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	749 061	749 856			34 929 052	37 199 385
26 293	Franklin FTSE Japan ETF	913 542	944 595	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
		5 472 948	5 401 103		Voir Tableau A	–	(6 888)
				Total du portefeuille (97,8 %)			
						34 929 052	37 192 497
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
317 094 CAD	235 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(2 134)	Banque de Montréal	A
399 418 CAD	296 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(2 509)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
357 588 CAD	265 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(2 245)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(6 888)		

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023 (%)

Fonds d'actions	52,6
FNB – Actions américaines	14,6
FNB – Actions internationales	14,2
Fonds à revenu fixe	12,8
FNB – Actions canadiennes	1,9
Obligations d'État	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2022 (%)

Fonds d'actions	54,5
FNB – Actions internationales	13,9
FNB – Actions américaines	13,8
Fonds à revenu fixe	12,0
FNB – Actions canadiennes	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Obligations d'État	1,8
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds d'actions européennes AGF	1 116	2,1
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 224	1,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 864	1,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	750	1,5
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	743	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 118	1,0
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	373	0,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 469	0,7
Fonds d'actions mondiales AGF	3 344	0,6
Fonds de croissance américaine AGF	5 919	0,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 183	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 242	0,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	743	0,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 125	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	747	0,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 864	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 244	0,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1 853	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 488	0,1
Franklin FTSE Japan ETF	945	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 201	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
Fonds d'actions européennes AGF	1 149	2,1
FNB Actions américaines AGFiQ	2 225	2,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	1 873	1,8
FNB Actions internationales AGFiQ	755	1,6
Fonds de croissance américaine AGF	6 088	1,5
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	748	1,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 134	1,4
FNB Actions canadiennes AGFiQ	748	1,3
Fonds d'actions mondiales AGF	3 386	0,7
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	1 474	0,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	1 193	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 874	0,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	749	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	2 271	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1 137	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	2 614	0,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 533	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1 914	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 508	0,1
iShares MSCI Japan ETF	470	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 826	0,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	26	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	7 210	5 670
Indice agrégé mondial Bloomberg	4 761	554
Indice de référence mixte	8 664	7 021

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	3 790	(1 081)	2 709	7,1

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	2 996	(352)	2 644	6,9

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 54 000 \$ (53 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 694	-	-	11 694
Instruments de créance	-	644	-	644
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	24 861	-	-	24 861
Total des placements	36 555	644	-	37 199
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(7)	-	(7)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 339	-	-	11 339
Instruments de créance	-	691	-	691
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	25 356	-	-	25 356
Total des placements	36 695	691	-	37 386
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(12)	-	(12)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(0,3)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	99,7	0	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	64	323
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	67	340

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	902 518 \$	368 268 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90 031	36 113
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	2 240	1 330
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	223
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	473	132
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	995 262	406 066
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	99	33
Charges à payer [note 7 b)]	123	109
Montant à payer pour le rachat de parts	157	520
Montant à payer pour les distributions	9	7
Montant à payer pour l'achat de placements	10 255	222
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	10 643	891
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	984 619 \$	405 175 \$
Placements, au coût (note 2)	789 006 \$	332 424 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	249 068 \$	79 288 \$
Parts de série F	17 042 \$	3 234 \$
Parts de série FV	135 \$	63 \$
Parts de série I	269 494 \$	278 889 \$
Parts de série O	443 880 \$	37 897 \$
Parts de série Q	4 351 \$	4 972 \$
Parts de série T	139 \$	73 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	510 \$	759 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	43,25 \$	40,91 \$
Parts de série F	45,47 \$	42,48 \$
Parts de série FV	50,32 \$	48,05 \$
Parts de série I	45,95 \$	42,65 \$
Parts de série O	46,90 \$	42,65 \$
Parts de série Q	46,90 \$	43,55 \$
Parts de série T	43,44 \$	43,37 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	52,37 \$	48,62 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	8 366 \$	4 387 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	281	41
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(15 150)	22 928
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	77 668	(28 099)
Gain (perte) net sur les placements	71 165	(743)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 395)	1 844
Total des revenus (pertes), montant net	69 776	1 107
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 026	1 389
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	369	210
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	41	30
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	38	30
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	424	162
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 188	645
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	431	139
Total des charges	6 551	2 640
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(73)	(21)
Charges, montant net	6 478	2 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 298 \$	(1 512) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	11 606 \$	(3 254) \$
Parts de série F	354 \$	(99) \$
Parts de série FV	9 \$	(2) \$
Parts de série I	32 591 \$	1 919 \$
Parts de série O	18 099 \$	(60) \$
Parts de série Q	552 \$	46 \$
Parts de série T	6 \$	(3) \$
Parts de série V	- \$	0 \$
Parts de série W	81 \$	(59) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,33 \$	(2,16) \$
Parts de série F	1,86 \$	(1,47) \$
Parts de série FV	4,23 \$	(1,85) \$
Parts de série I	5,14 \$	0,28 \$
Parts de série O	2,38 \$	(0,18) \$
Parts de série Q	5,42 \$	0,37 \$
Parts de série T	2,87 \$	(2,29) \$
Parts de série V	- \$	3,16 \$
Parts de série W	6,91 \$	(4,60) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 298 \$	(1 512) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 617	(1 433)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	15 150	(22 928)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(77 668)	28 099
Achats de placements et de dérivés	(939 660)	(228 333)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	478 184	203 497
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(341)	(81)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	9
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	66	13
Augmentation (diminution) des charges à payer	14	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(459 340)	(22 655)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(468)	(50)
Produit de l'émission de parts rachetables	650 750	112 469
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(135 407)	(68 736)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	514 875	43 683
Gain (perte) de change	(1 617)	1 433
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	55 535	21 028
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36 113	13 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	90 031 \$	36 113 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	262 \$	39 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 855 \$	3 663 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	79 288 \$	45 521 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	3 234	2 703	Revenu net de placement		
Parts de série FV	63	41	Parts de série OPC	(487) \$	(105) \$
Parts de série I	278 889	307 481	Parts de série F	(6)	(4)
Parts de série O	37 897	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	4 972	6 123	Parts de série I	(1 513)	(1 865)
Parts de série T	73	51	Parts de série O	(733)	-
Parts de série V	-	1	Parts de série Q	(27)	(40)
Parts de série W	759	137	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	405 175	362 058	Parts de série V	(4)	(0)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(2 770)	(2 014)
Parts de série OPC	11 606	(3 254)	Gains en capital		
Parts de série F	354	(99)	Parts de série OPC	(2 436)	(2 727)
Parts de série FV	9	(2)	Parts de série F	(166)	(144)
Parts de série I	32 591	1 919	Parts de série FV	(1)	(3)
Parts de série O	18 099	(60)	Parts de série I	(8 211)	(14 894)
Parts de série Q	552	46	Parts de série O	(3 589)	-
Parts de série T	6	(3)	Parts de série Q	(129)	(289)
Parts de série V	-	0	Parts de série T	(1)	(5)
Parts de série W	81	(59)	Parts de série V	-	-
	63 298	(1 512)	Parts de série W	(21)	(3)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				(14 554)	(18 065)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	191 968	46 499	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	14 533	1 374	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	92	26	Parts de série FV	(5)	-
Parts de série I	22 733	27 333	Parts de série I	-	-
Parts de série O	422 670	37 970	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	58	146	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	65	51	Parts de série T	(8)	(2)
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	359	1 256	Parts de série W	-	-
	652 478	114 655		(13)	(2)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	579 444	43 117
Parts de série OPC	2 562	2 811	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	152	120	Parts de série OPC	249 068	79 288
Parts de série FV	0	1	Parts de série F	17 042	3 234
Parts de série I	9 724	16 759	Parts de série FV	135	63
Parts de série O	4 243	-	Parts de série I	269 494	278 889
Parts de série Q	156	329	Parts de série O	443 880	37 897
Parts de série T	5	5	Parts de série Q	4 351	4 972
Parts de série V	-	-	Parts de série T	139	73
Parts de série W	25	3	Parts de série V	-	-
	16 867	20 028	Parts de série W	510	759
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	984 619 \$	405 175 \$
Parts de série OPC	(33 433)	(9 457)			
Parts de série F	(1 059)	(716)			
Parts de série FV	(23)	-			
Parts de série I	(64 719)	(57 844)			
Parts de série O	(34 707)	(13)			
Parts de série Q	(1 231)	(1 343)			
Parts de série T	(1)	(24)			
Parts de série V	-	(1)			
Parts de série W	(689)	(575)			
	(135 862)	(69 973)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	533 483	64 710			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (4,2 %)			Immobilier (1,5 %)		
211 772 Roku Inc.	22 086 041	20 304 459	185 006 Iron Mountain Inc.	13 105 540	14 938 857
108 562 T-Mobile US Inc.	20 795 037	20 650 980	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(244 873)	-
	42 881 078	40 955 439			
Consommation discrétionnaire (10,2 %)			Total du portefeuille (91,7 %)	789 006 067	902 517 651
399 326 Amazon.com Inc.	59 356 619	68 947 923	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
103 431 Hilton Worldwide Holdings Inc.	16 695 427	21 098 061	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
91 309 Sony Group Corporation, CAAE	10 691 953	10 220 525			
	86 743 999	100 266 509			
Produits de première nécessité (2,4 %)					
189 181 Lamb Weston Holdings Inc.	26 281 530	23 758 068			
Énergie (9,1 %)					
175 254 Cheniere Energy Inc.	29 351 623	39 504 910			
142 629 Marathon Petroleum Corporation	16 259 763	29 318 469			
258 809 Schlumberger Limited	16 988 933	20 494 043			
	62 600 319	89 317 422			
Produits financiers (9,5 %)					
71 165 Ameriprise Financial Inc.	25 727 378	31 866 823			
100 319 Primerica Inc.	20 047 276	26 435 469			
258 255 Raymond James Financial Inc.	36 390 802	35 228 319			
	82 165 456	93 530 611			
Soins de santé (11,6 %)					
536 356 Boston Scientific Corporation	35 500 208	38 465 092			
54 800 Eli Lilly & Company	31 317 667	39 979 714			
89 267 Intuitive Surgical Inc.	33 873 200	35 439 257			
	100 691 075	113 884 063			
Industrie (17,2 %)					
142 833 Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	18 526 440	21 198 699			
527 184 Howmet Aerospace Inc.	27 829 436	33 117 205			
119 911 Jacobs Solutions Inc.	19 021 257	22 231 634			
50 255 Parker-Hannifin Corporation	19 801 260	26 588 189			
135 355 Quanta Services Inc.	26 011 162	34 392 058			
67 631 The Boeing Company	20 552 449	17 607 687			
15 670 W.W. Grainger Inc.	10 230 230	14 724 969			
	141 972 234	169 860 441			
Technologies de l'information (26,0 %)					
100 509 Arista Networks Inc.	20 500 111	25 109 452			
42 124 HubSpot Inc.	30 110 507	28 178 350			
21 231 Intuit Inc.	15 733 711	14 733 980			
38 086 Lam Research Corporation	28 726 387	32 423 006			
71 711 NVIDIA Corporation	45 636 565	42 368 664			
313 816 ON Semiconductor Corporation	29 407 047	39 619 062			
112 288 Palo Alto Networks Inc.	27 436 372	35 755 658			
33 566 ServiceNow Inc.	25 393 555	25 483 556			
19 786 Synopsys Inc.	9 865 454	12 334 513			
	232 809 709	256 006 241			

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	90,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Japon	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	89,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,9
Japon	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	26,0
Industrie	17,2
Soins de santé	11,6
Consommation discrétionnaire	10,2
Produits financiers	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Énergie	9,1
Services de communication	4,2
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)
30 septembre 2022	(%)
Consommation discrétionnaire	14,7
Produits financiers	13,8
Industrie	13,0
Technologies de l'information	12,5
Énergie	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,9
Matériaux	8,0
Services de communication	5,4
Soins de santé	4,0
Services collectifs	3,9
Produits de première nécessité	2,0
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	90,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Actions internationales	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	89,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,9
Actions internationales	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de rendement net S&P 500	351 120	111 732

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	987 574	-	987 574	100,3

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	403 060	-	403 060	99,5

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 751 000 \$ (8 061 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	902 518	-	-	902 518
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	902 518	-	-	902 518
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	368 268	-	-	368 268
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	368 268	-	-	368 268
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9	100,0	9	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(31,8)	(3)	(29,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	68,2	6	70,1

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 818 808 \$	1 884 814 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 712	21 079
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 391	1 286
Montant à recevoir sur la vente de placements	10 933	45 637
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	4 877	5 070
Remboursement d'impôts à recevoir	260	303
	1 853 981	1 958 189
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	6 452	5 002
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	289	9 582
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	399	429
Charges à payer [note 7 b)]	330	371
Montant à payer pour le rachat de parts	572	276
Montant à payer pour les distributions	37	10
Montant à payer pour l'achat de placements	12 153	39 224
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	20 232	54 894
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 833 749 \$	1 903 295 \$
Placements, au coût (note 2)	1 828 110 \$	1 892 823 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 193 521 \$	1 282 977 \$
Parts de série F	46 019 \$	44 398 \$
Parts de série FV	62 \$	45 \$
Parts de série I	392 014 \$	502 781 \$
Parts de série O	193 050 \$	63 487 \$
Parts de série Q	5 801 \$	6 705 \$
Parts de série T	1 770 \$	1 768 \$
Parts de série V	919 \$	980 \$
Parts de série W	593 \$	154 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	17,32 \$	17,79 \$
Parts de série F	17,75 \$	18,17 \$
Parts de série FV	16,41 \$	16,70 \$
Parts de série I	11,40 \$	11,74 \$
Parts de série O	17,83 \$	18,39 \$
Parts de série Q	12,03 \$	12,41 \$
Parts de série T	13,67 \$	14,18 \$
Parts de série V	13,20 \$	13,40 \$
Parts de série W	12,54 \$	12,93 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	63 384 \$	51 931 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3 325	1 986
Gain (perte) net réalisé sur les placements	58 411	198 096
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 494)	(255 672)
Gain (perte) net sur les placements	119 626	(3 659)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	7 375	3 736
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	12 044	(12 946)
Gain (perte) net sur les dérivés	19 419	(9 210)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	148	104
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	3 270	3 740
Total des revenus (pertes), montant net	142 463	(9 025)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	20 181	21 211
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 478	2 586
Rapports annuels et intermédiaires	27	27
Honoraires d'audit	14	15
Droits de garde et frais bancaires	64	129
Frais juridiques	69	58
Droits d'inscription	19	20
Intérêts	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	2 446	2 566
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 055	930
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 763	1 858
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	28 118	29 403
Total des charges	(41)	(28)
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	28 077	29 375
Charges, montant net	28 077	29 375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	114 386 \$	(38 400) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	69 096 \$	(39 952) \$
Parts de série F	2 573 \$	(3 109) \$
Parts de série FV	2 \$	(2) \$
Parts de série I	38 439 \$	6 375 \$
Parts de série O	3 639 \$	(1 683) \$
Parts de série Q	500 \$	88 \$
Parts de série T	86 \$	(80) \$
Parts de série V	49 \$	(27) \$
Parts de série W	2 \$	(10) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,92 \$	(0,61) \$
Parts de série F	1,00 \$	(1,82) \$
Parts de série FV	0,82 \$	(1,32) \$
Parts de série I	1,00 \$	0,14 \$
Parts de série O	0,49 \$	(0,86) \$
Parts de série Q	0,94 \$	0,15 \$
Parts de série T	0,66 \$	(0,73) \$
Parts de série V	0,66 \$	(0,39) \$
Parts de série W	0,11 \$	(1,03) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	114 386 \$	(38 400) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	7	(102)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(65 786)	(201 832)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 550)	268 618
Achats de placements et de dérivés	(2 095 833)	(2 275 305)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 234 010	2 229 019
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	193	(1 469)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(45)	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	43	(141)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(30)	21
Augmentation (diminution) des charges à payer	(41)	44
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	180 354	(19 547)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 994)	(3 768)
Produit de l'émission de parts rachetables	206 000	363 484
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(385 720)	(341 019)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(183 714)	18 697
Gain (perte) de change	(7)	102
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 360)	(850)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 079	21 827
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	17 712 \$	21 079 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 905 \$	1 230 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	61 900 \$	50 291 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 282 977 \$	1 223 148 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	44 398	20 497	Revenu net de placement		
Parts de série FV	45	26	Parts de série OPC	(9 097) \$	(5 951) \$
Parts de série I	502 781	632 532	Parts de série F	(383)	(120)
Parts de série O	63 487	33 733	Parts de série FV	(0)	(0)
Parts de série Q	6 705	8 512	Parts de série I	(6 983)	(5 327)
Parts de série T	1 768	1 412	Parts de série O	(1 979)	(330)
Parts de série V	980	1 010	Parts de série Q	(103)	(71)
Parts de série W	154	82	Parts de série T	(11)	(7)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 903 295	1 920 952	Parts de série V	(6)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(3)	(1)
Parts de série OPC	69 096	(39 952)		(18 565)	(11 809)
Parts de série F	2 573	(3 109)	Gains en capital		
Parts de série FV	2	(2)	Parts de série OPC	(86 928)	(41 798)
Parts de série I	38 439	6 375	Parts de série F	(3 209)	(870)
Parts de série O	3 639	(1 683)	Parts de série FV	(3)	(2)
Parts de série Q	500	88	Parts de série I	(39 016)	(24 354)
Parts de série T	86	(80)	Parts de série O	(9 038)	(1 517)
Parts de série V	49	(27)	Parts de série Q	(517)	(312)
Parts de série W	2	(10)	Parts de série T	(95)	(131)
	114 386	(38 400)	Parts de série V	(55)	(51)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	(14)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables				(138 875)	(69 037)
Parts de série OPC	38 115	297 806	Remboursement de capital		
Parts de série F	6 949	33 130	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	17	21	Parts de série F	-	-
Parts de série I	19 272	26 345	Parts de série FV	-	(0)
Parts de série O	142 915	35 733	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	615	331	Parts de série O	-	-
Parts de série T	351	769	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	23	182	Parts de série T	(50)	(11)
Parts de série W	481	113	Parts de série V	-	(2)
	208 738	394 430	Parts de série W	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(50)	(13)
Parts de série OPC	92 700	44 334	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(69 546)	(17 657)
Parts de série F	3 228	841	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	3	2	Parts de série OPC	1 193 521	1 282 977
Parts de série I	45 999	29 681	Parts de série F	46 019	44 398
Parts de série O	10 741	1 700	Parts de série FV	62	45
Parts de série Q	620	381	Parts de série I	392 014	502 781
Parts de série T	123	120	Parts de série O	193 050	63 487
Parts de série V	39	31	Parts de série Q	5 801	6 705
Parts de série W	16	3	Parts de série T	1 770	1 768
	153 469	77 093	Parts de série V	919	980
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	593	154
Parts de série OPC	(193 342)	(194 610)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 833 749 \$	1 903 295 \$
Parts de série F	(7 537)	(5 971)			
Parts de série FV	(2)	-			
Parts de série I	(168 478)	(162 471)			
Parts de série O	(16 715)	(4 149)			
Parts de série Q	(2 019)	(2 224)			
Parts de série T	(402)	(304)			
Parts de série V	(111)	(161)			
Parts de série W	(43)	(31)			
	(388 649)	(369 921)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(26 442)	101 602			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Services de communication (6,4 %)				Industrie (suite)			
1 059 598	Rogers Communications Inc., B	62 612 565	55 258 035	400	Encompass Compliance Corporation	1	-
2 764 554	TELUS Corporation	76 229 154	61 317 808	48 804	Rockwell Automation Inc.	17 709 793	18 949 760
		138 841 719	116 575 843	238 438	Thomson Reuters Corporation	39 475 958	39 618 858
Consommation discrétionnaire (4,0 %)				255 105	Waste Connections Inc.	43 200 755	46 523 499
90 557	La Société Canadian Tire Limitée, A	15 001 412	13 225 850	130 270	Groupe WSP Global Inc.	19 492 356	24 972 759
246 548	NIKE Inc., B	37 393 581	32 020 635			225 303 249	237 311 313
67 639	The Home Depot Inc.	26 781 240	27 759 642	Technologies de l'information (5,3 %)			
		79 176 233	73 006 127	45 282	Accenture PLC, A	17 183 198	18 888 578
Produits de première nécessité (4,1 %)				68 305	Analog Devices Inc.	15 047 993	16 244 021
414 767	Les Compagnies Loblaw Limitée	47 988 943	47 864 112	8 323	Intuit Inc.	4 573 824	5 776 031
140 581	The Estée Lauder Companies Inc., A	34 248 862	27 600 976	10 825	Lam Research Corporation	7 405 883	9 215 435
		82 237 805	75 465 088	32 167	Microsoft Corporation	11 245 690	13 795 379
Énergie (15,6 %)				88 546	Motorola Solutions Inc.	27 487 450	32 741 653
970 449	Canadian Natural Resources Limited	57 690 356	85 244 240			82 944 038	96 661 097
1 240 079	Cenovus Energy Inc.	28 194 091	35 069 434	Matériaux (7,3 %)			
2 283 760	Enbridge Inc.	109 509 280	102 883 388	530 161	Mines Agnico Eagle Limitée	33 686 640	32 721 537
191 859	Suncor Energy Inc.	7 898 068	8 961 734	650 546	CCL Industries Inc., B	39 500 311	37 087 627
280 631	Corporation TC Énergie	15 621 183	13 108 274	761 026	Nutrien Limited	69 730 205	63 834 861
609 230	Tourmaline Oil Corporation	38 600 083	41 640 871			142 917 156	133 644 025
		257 513 061	286 907 941	Immobilier (5,0 %)			
Produits financiers (23,9 %)				809 520	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	40 154 869	36 493 161
560 294	Banque de Montréal	69 991 449	64 198 486	764 759	Fiducie de placement immobilier Granite	60 724 709	55 123 829
320 802	Brookfield Asset Management Limited, A	10 190 458	14 519 499			100 879 578	91 616 990
1 579 147	Brookfield Corporation	75 006 404	67 066 373	Services collectifs (8,5 %)			
230 801	iA Société financière inc.	17 965 528	19 664 245	279 299	Boralex inc., A	10 180 570	8 149 945
275 491	Intact Corporation financière	50 332 308	54 552 728	1 390 023	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	63 057 749	55 406 317
812 031	Banque Royale du Canada	95 960 892	96 388 080	807 479	Capital Power Corporation	35 457 396	30 619 603
280 160	Financière Sun Life inc.	17 090 818	18 566 203	1 320 224	Hydro One Limited	47 633 220	45 653 346
221 217	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 660 202	13 467 691	207 386	NextEra Energy Inc.	20 284 212	16 137 564
864 846	La Banque Toronto-Dominion	72 012 107	70 770 348			176 613 147	155 966 775
61 010	Visa Inc., A	17 255 872	19 060 200	Placements à court terme (2,2 %)			
		440 466 038	438 253 853	4 497 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 3,596 %, 3 oct. 2023	6 073 762	6 107 160
Soins de santé (4,0 %)				4 538 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 6,776 %, 17 oct. 2023	6 109 548	6 150 205
62 165	AbbVie Inc.	12 277 724	12 585 972	20 836 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 6,934 %, 24 oct. 2023	28 005 860	28 209 224
27 311	Thermo Fisher Scientific Inc.	18 748 444	18 776 460			40 189 170	40 466 589
60 703	UnitedHealth Group Inc.	38 737 413	41 570 390	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
		69 763 581	72 932 822			(697 552)	-
Industrie (12,9 %)				Placements – Positions acheteur (99,2 %)			
367 167	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	57 383 574	54 006 594			1 836 147 223	1 818 808 463
527 336	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	48 040 812	53 239 843				

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur :				Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (-0,4 %)				Options sur devises/actions vendues (suite)			
311	AbbVie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 160,00 USD	(31 948)	(5 069)	700	Financière Sun Life inc., options d'achat en oct. 2023 à 70,00 CAD	(21 700)	(11 200)
113	Accenture PLC, options d'achat en oct. 2023 à 330,00 USD	(50 071)	(5 372)	1 599	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(119 925)	(105 534)
3 947	Brookfield Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(597 970)	(27 629)	223	The Home Depot Inc., options de vente en oct. 2023 à 290,00 USD	(43 528)	(54 520)
2 757	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2023 à 88,00 CAD	(711 306)	(667 194)	391	Thomson Reuters Corporation, options de vente en oct. 2023 à 165,00 CAD	(48 093)	(49 853)
3 100	Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 28,00 CAD	(229 400)	(325 500)	2 393	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 67,00 CAD	(1 012 239)	(957 200)
577	iA Société financière inc., options d'achat en oct. 2023 à 92,00 CAD	(31 158)	(20 772)	165	UnitedHealth Group Inc., options d'achat en oct. 2023 à 530,00 USD	(90 602)	(64 992)
688	Intact Corporation financière, options d'achat en oct. 2023 à 205,00 CAD	(40 592)	(46 440)	46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2023 à 1,28 USD	(3 129 852)	(3 501 922)
29	Intuit Inc., options d'achat en oct. 2023 à 500,00 USD	(243 215)	(77 597)	531	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en oct. 2023 à 190,00 CAD	(328 158)	(359 753)
56	Lam Research Corporation, options de vente en oct. 2023 à 550,00 USD	(49 466)	(25 100)			(8 001 424)	(6 452 245)
825	NextEra Energy Inc., options de vente en oct. 2023 à 55,00 USD	(50 092)	(44 822)		Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(35 538)	-
2 362	Nutrien Limited, options d'achat en oct. 2023 à 100,00 CAD	(349 576)	(30 706)		Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,4 %)	(8 036 962)	(6 452 245)
119	Rockwell Automation Inc., options d'achat en oct. 2023 à 300,00 USD	(760 082)	(35 559)		Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(288 719)
249	Rockwell Automation Inc., options de vente en oct. 2023 à 260,00 USD	(62 451)	(35 511)				
					Total du portefeuille (98,8 %)	1 828 110 261	1 812 067 499
					Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
51 043 608 CAD	37 800 000 USD	1,3504	13 octobre 2023	(288 719) (288 719)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme et un potentiel de revenu mensuel en investissant principalement dans des actions canadiennes à dividende élevé. Le Fonds peut aussi investir dans des instruments du marché monétaire et des titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements au Canada. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 30,0 % au moment du placement.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	79,6
États-Unis	19,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Canada	74,7
États-Unis	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	23,9
Énergie	15,6
Industrie	12,9
Services collectifs	8,5
Matériaux	7,3
Services de communication	6,4
Technologies de l'information	5,3
Immobilier	5,0
Produits de première nécessité	4,1
Consommation discrétionnaire	4,0
Soins de santé	4,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	27,5
Énergie	13,3
Technologies de l'information	12,9
Industrie	8,9
Immobilier	6,5
Services de communication	6,1
Services collectifs	5,7
Soins de santé	4,8
Obligations d'État	4,4
Matériaux	3,2
Consommation discrétionnaire	3,1
Produits de première nécessité	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur devises/actions vendues	(0,2)
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	80,0
Actions américaines	17,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	70,5
Actions américaines	24,1
Titres à revenu fixe canadiens	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,2)
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, l'indice de référence du Fonds, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, a été remplacé par l'indice composé S&P/TSX afin de favoriser les comparaisons (sur une base individuelle ou par rapport aux pairs).

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	627 742	s. o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	s. o.	423 673

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	354 021	(51 332)	302 689	16,5
Euro	3	-	3	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	418 406	(321 736)	96 670	5,1
Euro	2	-	2	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 054 000 \$ (1 933 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 778 341	-	-	1 778 341
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	40 467	-	40 467
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 778 341	40 467	-	1 818 808
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(2 950)	(3 791)	-	(6 741)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 801 772	-	-	1 801 772
Instruments de créance	-	83 042	-	83 042
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 801 772	83 042	-	1 884 814
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(608)	(13 976)	-	(14 584)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	210	100,0	151	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,2)	(3)	(2,3)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(62)	(29,5)	(44)	(28,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	148	70,3	104	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	82 728	199 311
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	86 864	210 263

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 164 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	19
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	2
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	1 233
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	-
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	-
Montant à payer pour l'achat de placements	12
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 221 \$
Placements, au coût (note 2)	1 166 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	1 182 \$
Parts de série F	38 \$
Parts de série I	1 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série OPC	10,17 \$
Parts de série F	10,17 \$
Parts de série I	10,17 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2023
Revenus	
Dividendes	8 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	15
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2)
Gain (perte) net sur les placements	23
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-
Total des revenus (pertes), montant net	23
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	-
Frais d'administration [note 7 d)]	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2
Total des charges	2
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	20 \$
Parts de série F	1 \$
Parts de série I	0 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	0,17 \$
Parts de série F	0,17 \$
Parts de série I	0,17 \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(15)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2
Achats de placements et de dérivés	(2 536)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 378
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 152)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 200
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 200
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	48
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	48 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre	2023	Pour la période close le 30 septembre	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Parts de série OPC	- \$	Revenu net de placement	
Parts de série F	-	Parts de série OPC	- \$
Parts de série I	-	Parts de série F	-
		Parts de série I	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-		-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série OPC	20	Parts de série OPC	-
Parts de série F	1	Parts de série F	-
Parts de série I	0	Parts de série I	-
	21		-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Remboursement de capital	
Produit de l'émission de parts rachetables		Parts de série OPC	-
Parts de série OPC	1 162	Parts de série F	-
Parts de série F	37	Parts de série I	-
Parts de série I	1		-
	1 200	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 221
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	-	Parts de série OPC	1 182
Parts de série F	-	Parts de série F	38
Parts de série I	-	Parts de série I	1
	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 221 \$
Paiements au rachat de parts rachetables			
Parts de série OPC	-		
Parts de série F	-		
Parts de série I	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 200		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (4,3 %)			Technologies de l'information (7,7 %)		
224 Dollarama inc.	19 666	20 962	14 Constellation Software Inc.	37 638	39 257
86 Magna International Inc.	6 333	6 260	41 Kinaxis Inc.	7 462	6 280
274 Restaurant Brands International Inc.	27 833	24 783	7 ServiceNow Inc.	5 656	5 314
	53 832	52 005	440 Shopify Inc., A	37 282	32 622
			111 The Descartes Systems Group Inc.	11 532	11 066
				99 570	94 539
Produits de première nécessité (2,2 %)			Matériaux (11,7 %)		
384 Alimentation Couche-Tard inc.	26 061	26 488	322 Mines Agnico Eagle Limitée	20 914	19 874
Énergie (16,4 %)			550 Altius Minerals Corporation	11 884	12 078
502 ARC Resources Limited	10 805	10 883	109 CCL Industries Inc., B	7 056	6 214
186 Corporation Cameco	7 593	10 024	1 309 Champion Iron Limited	7 398	7 108
379 Canadian Natural Resources Limited	28 074	33 291	289 First Quantum Minerals Limited	10 004	9 274
855 Cenovus Energy Inc.	19 860	24 179	1 180 K92 Mining Inc.	6 743	6 809
543 Enbridge Inc.	26 583	24 462	301 Nutrien Limited	23 264	25 248
665 Headwater Exploration Inc.	4 161	4 761	312 SSR Mining Inc.	5 686	5 628
187 Parex Resources Inc.	4 951	4 767	391 Ressources Teck Limitée, B	21 601	22 858
707 Suncor Énergie Inc.	27 868	33 024	73 West Fraser Timber Company Limited	8 115	7 199
314 Corporation TC Énergie	16 590	14 667	371 Wheaton Precious Metals Corporation	20 878	20 449
587 Tourmaline Oil Corporation	36 363	40 122		143 543	142 739
	182 848	200 180	Immobilier (3,8 %)		
Produits financiers (27,0 %)			68 Colliers International Group Inc.	8 774	8 796
546 Banque de Montréal	64 718	62 561	104 FirstService Corporation	21 094	20 546
465 Brookfield Asset Management Limited, A	20 499	21 046	238 Fiducie de placement immobilier Granite	18 196	17 155
527 Brookfield Corporation	23 317	22 382		48 064	46 497
907 Element Fleet Management Corporation	18 298	17 678	Services collectifs (0,4 %)		
384 Guardian Capital Group Limited, A	16 341	16 512	586 Altius Renewable Royalties Corporation	5 267	4 893
709 Banque Royale du Canada	89 070	84 158	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
470 Financière Sun Life inc.	31 990	31 147		(649)	–
664 La Banque Toronto-Dominion	55 667	54 335	Total du portefeuille (95,4 %)		
681 Groupe TMX Limitée	19 985	19 878		1 165 751	1 164 162
	339 885	329 697	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
Soins de santé (0,4 %)					
39 DexCom Inc.	6 284	4 942			
Industrie (21,5 %)					
281 Ag Growth International Inc.	14 543	14 960			
376 Air Canada	7 323	7 287			
54 Boyd Group Services Inc.	13 560	13 043			
761 CAE inc.	21 684	24 131			
161 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 419	23 681			
492 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	51 237	49 672			
224 Exchange Income Corporation	11 632	10 044			
285 Finning International Inc.	12 513	11 417			
304 Mullen Group Limited	4 612	4 080			
73 RB Global Inc.	6 006	6 208			
228 Groupe SNC-Lavalin inc.	9 328	10 331			
223 Stantec Inc.	18 851	19 653			
151 Industries Toromont Limitée	16 264	16 704			
105 Waste Connections Inc.	19 667	19 149			
166 Groupe WSP Global Inc.	28 407	31 822			
	261 046	262 182			

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes susceptibles de bénéficier de la croissance économique future. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	94,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
États-Unis	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	27,0
Industrie	21,5
Énergie	16,4
Matériaux	11,7
Technologies de l'information	7,7
Consommation discrétionnaire	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Immobilier	3,8
Produits de première nécessité	2,2
Soins de santé	0,4
Services collectifs	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	94,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Actions américaines	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 116 000 \$.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	17	-	17	1,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 300 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 164	-	-	1 164
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 164	-	-	1 164
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	123 080 \$	141 490 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	359	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	17	10
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	123 456	141 500
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	118
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	21	25
Charges à payer [note 7 b)]	748	668
Montant à payer pour le rachat de parts	222	-
Montant à payer pour les distributions	15	12
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 006	823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	122 450 \$	140 677 \$
Placements, au coût (note 2)	122 073 \$	141 319 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	112 323 \$	132 220 \$
Parts de série F	6 426 \$	5 485 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	3 701 \$	2 972 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série F	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	5 894	1 392
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	5 894	1 392
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	7	14
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	5 901	1 406
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 169	1 252
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	621	626
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	5	9
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	30	27
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	199	222
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	2 056	2 168
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(65)	(895)
Charges, montant net	1 991	1 273
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 910 \$	133 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 510 \$	87 \$
Parts de série F	231 \$	16 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	169 \$	30 \$
Parts de série Q	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,28 \$	0,00 \$
Parts de série F	0,35 \$	0,04 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	0,45 \$	0,11 \$
Parts de série Q	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 910 \$	133 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	–	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	–	–
Achats de placements et de dérivés	(737 669)	(924 476)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	756 915	910 810
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	21
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(7)	55
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(836)	(154)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(4)	21
Augmentation (diminution) des charges à payer	80	668
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 389	(12 922)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(107)	(43)
Produit de l'émission de parts rachetables	55 671	108 180
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 835)	(95 853)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(22 271)	12 284
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	118	(638)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(118)	520
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	–	(118) \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 050 \$	1 293 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	132 220 \$	123 289 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	5 485	2 098	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(3 500) \$	(87) \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	(230)	(16)
Parts de série O	2 972	2 872	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(169)	(30)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	140 677	128 259	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	3 510	87		(3 899)	(133)
Parts de série F	231	16	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	169	30	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	3 910	133	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables				-	-
Parts de série OPC	45 143	102 711	Remboursement de capital		
Parts de série F	7 803	7 397	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	3 158	1 729	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	56 104	111 837	Parts de série W	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				-	-
Parts de série OPC	3 402	45	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(18 227)	12 418
Parts de série F	218	16	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	112 323	132 220
Parts de série I	-	-	Parts de série F	6 426	5 485
Parts de série O	169	30	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	3 701	2 972
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	3 789	91	Parts de série V	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	(68 452)	(93 825)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	122 450 \$	140 677 \$
Parts de série F	(7 081)	(4 026)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(2 598)	(1 659)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(78 131)	(99 510)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(18 238)	12 418			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Acceptations bancaires (35,0 %)			Acceptations bancaires (suite)		
712 000 CAD Banque de Montréal, 5,153 %, 18 oct. 2023	707 108	710 303	3 700 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 5,110 %, 13 oct. 2023	3 683 498	3 693 812
815 000 CAD Banque de Montréal, 5,147 %, 20 oct. 2023	809 181	812 832	2 460 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 5,147 %, 14 nov. 2023	2 439 361	2 444 864
3 390 000 CAD Banque de Montréal, 5,145 %, 30 oct. 2023	3 362 896	3 376 254		42 684 527	42 817 151
2 470 000 CAD Banque de Montréal, 5,150 %, 10 nov. 2023	2 450 635	2 456 168	Billets à ordre (3,6 %)		
2 470 000 CAD Banque de Montréal, 5,152 %, 15 nov. 2023	2 449 944	2 454 439	2 650 000 CAD Province d'Ontario, 4,696 %, 11 oct. 2023	2 600 608	2 646 654
1 230 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,126 %, 26 oct. 2023	1 222 276	1 225 709	1 840 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 5,545 %, 14 juin 2024	1 768 203	1 771 150
1 840 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,208 %, 18 déc. 2023	1 816 669	1 819 779		4 368 811	4 417 804
1 400 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,280 %, 27 déc. 2023	1 382 206	1 382 606	Bons du Trésor (58,0 %)		
932 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,279 %, 29 déc. 2023	919 893	920 159	4 650 000 CAD Province d'Ontario, 4,570 %, 18 oct. 2023	4 549 746	4 640 316
1 864 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,329 %, 30 janv. 2024	1 831 119	1 831 654	2 662 000 CAD Province d'Ontario, 4,539 %, 1 ^{er} nov. 2023	2 604 980	2 651 957
3 100 000 CAD Banque Royale du Canada, 5,250 %, 16 oct. 2023	3 060 382	3 093 397	3 800 000 CAD Province d'Ontario, 5,100 %, 8 nov. 2023	3 752 804	3 780 073
6 150 000 CAD Banque Royale du Canada, 5,132 %, 25 oct. 2023	6 124 170	6 129 336	6 330 000 CAD Province d'Ontario, 4,811 %, 15 nov. 2023	6 199 238	6 293 229
4 320 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,149 %, 21 nov. 2023	4 282 546	4 289 191	1 310 000 CAD Province d'Ontario, 5,080 %, 22 nov. 2023	1 300 227	1 300 589
2 470 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,220 %, 11 déc. 2023	2 440 681	2 445 218	3 850 000 CAD Province d'Ontario, 5,100 %, 20 déc. 2023	3 758 101	3 807 989
2 525 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,400 %, 24 janv. 2024	2 458 087	2 483 180	6 730 000 CAD Province de Québec, 4,570 %, 13 oct. 2023	6 582 640	6 720 110
1 250 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 5,135 %, 11 oct. 2023	1 243 875	1 248 250	5 750 000 CAD Province de Québec, 4,973 %, 20 oct. 2023	5 668 329	5 735 325
			9 540 000 CAD Province de Québec, 5,100 %, 27 oct. 2023	9 432 254	9 505 731
			10 840 000 CAD Province de Québec, 4,696 %, 3 nov. 2023	10 632 992	10 794 860
			2 780 000 CAD Province de Québec, 5,140 %, 10 nov. 2023	2 752 478	2 764 495
			4 500 000 CAD Province de Québec, 5,059 %, 17 nov. 2023	4 418 550	4 471 217
			2 500 000 CAD Province de Québec, 5,142 %, 8 déc. 2023	2 470 075	2 476 338
			1 230 000 CAD Province de Québec, 5,131 %, 15 déc. 2023	1 214 465	1 217 196
			4 950 000 CAD Province de Québec, 5,158 %, 21 déc. 2023	4 891 244	4 894 009
				70 228 123	71 053 434

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Dépôts à court terme (3,9 %)		
4 791 126 CAD Compagnie Trust CIBC Mellon, 4,990 %, dépôt à vue	4 791 126	4 791 126
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total du portefeuille (100,5 %)	122 072 587	123 079 515

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de marché monétaire canadien AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, comme les bons du Trésor canadien.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Bons du Trésor	58,0
Acceptations bancaires	35,0
Dépôts à court terme	3,9
Billets à ordre	3,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)
30 septembre 2022	(%)
Bons du Trésor	52,8
Acceptations bancaires	39,0
Billets à ordre	6,8
Dépôts à court terme	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	-	27,8
AA	54,7	26,6
A	45,8	46,1

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	123 080	141 490
1 à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

La juste valeur des placements du Fonds est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et en raison de leur nature à court terme.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois	4 055	282

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	123 080	-	123 080
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	123 080	-	123 080
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	141 490	-	141 490
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	141 490	-	141 490
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	10	100,0	20	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(34,1)	(6)	(29,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	7	65,9	14	70,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	3 616	13 578
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 796	14 256

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	222 468 \$	217 522 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 649	11 947
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	92	98
Montant à recevoir sur la vente de placements	915	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	404	305
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	236 528	229 872
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	78	77
Charges à payer [note 7 b)]	140	149
Montant à payer pour le rachat de parts	48	94
Montant à payer pour les distributions	27	30
Montant à payer pour l'achat de placements	1 213	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 506	350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	235 022 \$	229 522 \$
Placements, au coût (note 2)	195 255 \$	200 044 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	178 917 \$	177 870 \$
Parts de série F	11 186 \$	10 584 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	39 112 \$	39 626 \$
Parts de série O	5 807 \$	1 442 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	12,54 \$	11,73 \$
Parts de série F	16,06 \$	14,84 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	14,43 \$	13,13 \$
Parts de série O	13,52 \$	12,29 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF ^(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	5 046 \$	4 296 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	388	129
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 490	5 941
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 735	(45 700)
Gain (perte) net sur les placements	23 659	(35 334)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	35	67
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(21)	376
Total des revenus (pertes), montant net	23 673	(34 891)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 001	4 195
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	651	680
Rapports annuels et intermédiaires	16	17
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	8	15
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	25
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	458	470
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	5	11
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	238	114
Total des charges	5 421	5 543
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	(15)
Charges, montant net	5 414	5 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 259 \$	(40 419) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	13 228 \$	(32 872) \$
Parts de série F	879 \$	(1 951) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	4 078 \$	(5 482) \$
Parts de série O	74 \$	(114) \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,87 \$	(2,21) \$
Parts de série F	1,25 \$	(4,83) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,44 \$	(1,79) \$
Parts de série O	0,25 \$	(3,19) \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 259 \$	(40 419) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	139	(277)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 490)	(5 941)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 735)	45 700
Achats de placements et de dérivés	(47 651)	(60 273)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	61 228	15 125
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(99)	(21)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(9)	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 643	(46 085)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(343)	(338)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 877	66 693
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 336)	(19 990)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 802)	46 365
Gain (perte) de change	(139)	277
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	841	280
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 947	11 390
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 649 \$	11 947 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	398 \$	106 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 930 \$	4 292 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	177 870 \$	172 239 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	10 584	2 380	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	— \$	— \$
Parts de série I	39 626	48 491	Parts de série F	—	—
Parts de série O	1 442	363	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série T	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	229 522	223 473	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	13 228	(32 872)	Gains en capital		
Parts de série F	879	(1 951)	Parts de série OPC	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	—	—
Parts de série I	4 078	(5 482)	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	74	(114)	Parts de série I	—	—
Parts de série Q	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série V	—	—
	18 259	(40 419)	Parts de série W	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(427)	(436)
Parts de série OPC	4 038	62 787	Parts de série F	(4)	(4)
Parts de série F	654	10 714	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série I	676	2 656	Parts de série O	—	—
Parts de série O	6 001	1 193	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	—	—		(431)	(440)
	11 369	77 350	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 500	6 049
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	87	104	Parts de série OPC	178 917	177 870
Parts de série F	4	4	Parts de série F	11 186	10 584
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	—	—	Parts de série I	39 112	39 626
Parts de série O	—	—	Parts de série O	5 807	1 442
Parts de série Q	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série W	—	—
	91	108	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	235 022 \$	229 522 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(15 879)	(23 952)			
Parts de série F	(931)	(559)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(5 268)	(6 039)			
Parts de série O	(1 710)	—			
Parts de série Q	—	—			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	(23 788)	(30 550)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(12 328)	46 908			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (3,1 %)			Technologies de l'information (suite)		
200 000 Cineplex Inc.	1 672 015	1 894 000	26 000 Kinaxis Inc.	3 050 266	3 982 680
185 000 Québecor inc., B	4 900 530	5 385 350	165 000 Lightspeed Commerce Inc.	4 436 031	3 148 200
	6 572 545	7 279 350	40 000 The Descartes Systems Group Inc.	1 134 978	3 987 600
Consommation discrétionnaire (7,8 %)				14 886 480	17 198 180
225 000 Aritzia Inc.	4 910 801	5 316 750	Matériaux (8,2 %)		
1 150 000 Diversified Royalty Corporation	3 067 929	2 944 000	51 245 Alamos Gold Inc., A	384 800	785 073
380 000 Martinrea International Inc.	4 918 836	4 753 800	225 000 B2Gold Corporation	1 047 027	877 500
115 000 Park Lawn Corporation	3 221 930	2 148 200	53 835 Endeavour Mining PLC	1 624 651	1 433 088
130 000 Sleep Country Canada Holdings Inc.	3 253 516	3 025 100	200 000 Interfor Corporation	2 958 743	4 030 000
	19 373 012	18 187 850	625 000 OceanaGold Corporation	1 813 435	1 662 500
Produits de première nécessité (4,8 %)			48 000 Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	765 600
145 000 Jamieson Wellness Inc.	4 627 431	3 533 650	560 000 Minière Osisko inc.	1 963 616	1 377 600
230 000 Les Aliments Maple Leaf Inc.	6 492 732	6 003 000	75 000 Stelco Holdings Inc.	1 616 117	2 814 750
145 000 Neighbourly Pharmacy Inc.	3 020 193	1 821 200	70 000 Stella-Jones Inc.	2 104 182	4 572 400
	14 140 356	11 357 850	70 000 Torex Gold Resources Inc., droits	1 413 483	989 100
Énergie (15,7 %)				15 577 943	19 307 611
205 000 Baytex Energy Corporation	1 212 882	1 227 950	Immobilier (15,3 %)		
400 000 Enerflex Limited	4 088 713	3 120 000	65 000 BSR Real Estate Investment Trust	1 234 815	1 057 550
755 000 Headwater Exploration Inc.	3 678 165	5 405 800	362 400 Fonds de placement immobilier Canadien Net	2 441 998	1 717 776
475 000 Kelt Exploration Limited	2 674 528	3 443 750	165 000 Dream Unlimited Corporation	3 337 471	3 032 700
225 000 NuVista Energy Limited	912 710	2 925 000	225 400 Flagship Communities Real Estate Investment Trust	4 463 212	4 592 243
175 000 Parex Resources Inc.	2 601 643	4 460 750	190 000 InterRent Real Estate Investment Trust	2 823 952	2 373 100
1 250 000 Tamarack Valley Energy Limited	4 987 932	4 875 000	145 000 Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 435 886	2 525 900
850 000 Trican Well Service Limited	1 727 819	3 952 500	22 150 Mainstreet Equity Corporation	810 463	2 945 950
660 000 Whitecap Resources Inc.	5 186 921	7 570 200	200 000 Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3 588 549	2 726 000
	27 071 313	36 980 950	77 000 Morguard Corporation	9 547 471	7 815 500
Produits financiers (10,3 %)			190 000 Nexus Industrial Real Estate Investment Trust	2 410 124	1 366 100
355 000 Element Fleet Management Corporation	3 797 195	6 918 950	575 000 Tricon Residential Inc.	6 344 639	5 773 000
33 000 goeasy Limited	3 981 208	3 518 790		39 438 580	35 925 819
140 000 Guardian Capital Group Limited, A	2 671 144	6 020 000	Services collectifs (4,7 %)		
700 000 The Westaim Corporation	1 940 645	2 478 000	225 000 AltaGas Limited	3 839 647	5 861 250
175 000 Trisura Group Limited	5 658 605	5 272 750	175 000 Boralex inc., A	6 296 719	5 106 500
	18 048 797	24 208 490		10 136 366	10 967 750
Soins de santé (0,8 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
250 000 dentalcorp Holdings Limited	2 244 645	1 475 000		(409 101)	-
745 000 Rubicon Organics Inc.	1 750 750	357 600			
	3 995 395	1 832 600	Total du portefeuille (94,7 %)		
Industrie (16,7 %)				195 255 320	222 467 610
140 000 Air Canada	2 768 360	2 713 200	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds canadien de petites capitalisations AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
145 000 ATS Corporation	3 527 483	8 395 500			
100 000 Badger Infrastructure Solutions Limited	3 088 970	3 469 000			
18 000 Boyd Group Services Inc.	3 554 762	4 347 540			
58 000 Cargojet Inc.	5 967 639	5 222 320			
60 000 Quincaillerie Richelieu Limitée	822 707	2 386 800			
280 000 Groupe SNC-Lavalin inc.	6 693 713	12 686 800			
	26 423 634	39 221 160			
Technologies de l'information (7,3 %)					
75 000 Docebo Inc.	3 740 605	4 131 000			
65 000 Enghouse Systems Limited	2 524 600	1 948 700			

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions et dans d'autres titres de petites et moyennes entreprises canadiennes au potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	92,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
États-Unis	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2022	(%)
Canada	91,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
États-Unis	3,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Industrie	16,7
Énergie	15,7
Immobilier	15,3
Produits financiers	10,3
Matériaux	8,2
Consommation discrétionnaire	7,8
Technologies de l'information	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Produits de première nécessité	4,8
Services collectifs	4,7
Services de communication	3,1
Soins de santé	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2022	(%)
Immobilier	16,2
Industrie	13,6
Consommation discrétionnaire	12,8
Énergie	12,8
Produits financiers	10,0
Matériaux	7,3
Technologies de l'information	7,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Services collectifs	5,2
Produits de première nécessité	5,2
Services de communication	2,9
FNB – Actions américaines	1,5
Soins de santé	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	92,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	91,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Actions américaines	3,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse. Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2022		
Vanguard Small-Cap ETF	3 541	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	55 232	32 142

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	13 111	-	13 111	5,6

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	12 305	-	12 305	5,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 262 000 \$ (246 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	222 468	-	-	222 468
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	222 468	-	-	222 468
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	217 522	-	-	217 522
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	217 522	-	-	217 522
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	55	100,0	98	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(4)	(8,0)	(4)	(3,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(16)	(28,7)	(27)	(27,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	35	63,3	67	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	24 938	24 702
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	26 211	26 506

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	909 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	983
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	-
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	983 \$
Placements, au coût (note 2)	934 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série F	982 \$
Parts de série I	1 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série F	9,83 \$
Parts de série I	9,83 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2023
Revenus	
Dividendes	8 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(25)
Gain (perte) net sur les placements	(13)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1
Total des revenus (pertes), montant net	(12)
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	-
Frais d'administration [note 7 d)]	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3
Total des charges	5
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(17) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série F	(17) \$
Parts de série I	(0) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série F	(0,17) \$
Parts de série I	(0,17) \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(17) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	25
Achats de placements et de dérivés	(1 126)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	194
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(927)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 000
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	73 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre	2023	Pour la période close le 30 septembre	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Parts de série F	- \$	Revenu net de placement	
Parts de série I	-	Parts de série F	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	Parts de série I	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série F	(17)	Parts de série F	-
Parts de série I	(0)	Parts de série I	-
	(17)	Remboursement de capital	
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Parts de série F	-
Produit de l'émission de parts rachetables		Parts de série I	-
Parts de série F	999	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	983
Parts de série I	1	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
	1 000	Parts de série F	982
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		Parts de série I	1
Parts de série F	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	983 \$
Parts de série I	-		
Paiements au rachat de parts rachetables			
Parts de série F	-		
Parts de série I	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 000		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (24,5 %)		
277 Baidu Inc., CAAE	50 104	50 547
3 700 NetEase Inc.	96 309	100 890
1 700 Tencent Holdings Limited	95 587	89 487
	242 000	240 924
Consommation discrétionnaire (27,6 %)		
7 200 Alibaba Group Holding Limited	100 051	106 022
13 000 Geely Automobile Holdings Limited	21 259	20 781
2 470 Haier Smart Home Company Limited	10 297	10 494
900 JD.com Inc., A	20 514	17 768
2 380 Meituan, B	51 832	46 929
210 PDD Holdings Inc., CAAE	19 637	27 973
4 255 Sands China Limited	19 252	17 575
500 Trip.com Group Limited	23 030	23 960
	265 872	271 502
Produits de première nécessité (5,4 %)		
7 000 China Mengniu Dairy Company Limited	35 113	31 759
62 Kweichow Moutai Company Limited, A	19 531	20 893
	54 644	52 652
Énergie (3,6 %)		
22 000 China Oilfield Services Limited	30 990	35 731
Produits financiers (13,0 %)		
2 000 AIA Group Limited	27 199	21 974
4 695 China Merchants Bank Company Limited, H	28 404	26 458
500 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	25 114	25 319
7 000 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	59 312	53 854
	140 029	127 605
Soins de santé (3,7 %)		
18 015 Viva Biotech Holdings	5 358	3 934
4 000 WuXi Biologics (Cayman) Inc.	25 419	31 909
	30 777	35 843
Industrie (6,1 %)		
43 265 China Railway Group Limited	36 274	30 206
7 300 NARI Technology Company Limited, A	31 839	30 136
	68 113	60 342
Technologies de l'information (1,8 %)		
4 800 Longshine Technology Group Company Limited	20 213	17 190
Matériaux (3,0 %)		
2 275 Skshu Paint Company Limited	33 239	29 292
Immobilier (3,8 %)		
9 000 Country Garden Services Holdings Company Limited	15 618	12 420
10 475 Longfor Group Holdings Limited	34 415	25 147
	50 033	37 567
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(1 876)	–
Total du portefeuille (92,5 %)	934 034	908 648

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Direction Chine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de sociétés qui sont établies en Chine, ou dans des sociétés qui bénéficieront du développement et de la croissance économiques de la République populaire de Chine.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Chine	85,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Hong Kong	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	27,6
Services de communication	24,5
Produits financiers	13,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Industrie	6,1
Produits de première nécessité	5,4
Immobilier	3,8
Soins de santé	3,7
Énergie	3,6
Matériaux	3,0
Technologies de l'information	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 91 000 \$.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	733	-	733	74,6
Dollar américain	122	-	122	12,4
Renminbi chinois	98	-	98	10,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	79	830	-	909
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	79	830	-	909
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	215 011 \$	317 425 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 986	17 372
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	7 831	2 763
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 257	4 494
Remboursement d'impôts à recevoir	43	47
	229 128	342 160
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	312	416
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	26	55
Charges à payer [note 7 b)]	77	123
Montant à payer pour le rachat de parts	277	546
Montant à payer pour les distributions	2	-
Montant à payer pour l'achat de placements	6 081	2 744
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	6 775	3 884
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	222 353 \$	338 276 \$
Placements, au coût (note 2)	262 073 \$	385 524 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	92 340 \$	196 879 \$
Parts de série F	427 \$	544 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	129 396 \$	140 670 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	190 \$	182 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	1 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	8,00 \$	7,87 \$
Parts de série F	8,15 \$	8,01 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,13 \$	7,99 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	8,07 \$	7,93 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	8,38 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14 643	18 991
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(10 181)	(20 723)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	21 037	(38 908)
Gain (perte) net sur les placements	25 499	(40 640)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(1 080)	(2 246)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	46	(532)
Gain (perte) net sur les dérivés	(1 034)	(2 778)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	23	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(413)	995
Total des revenus (pertes), montant net	24 075	(42 400)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 523	2 636
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	333	525
Rapports annuels et intermédiaires	14	14
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	49	101
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	28	28
Intérêts	1	14
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	219	369
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	293
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	1
Total des charges	2 184	3 998
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(72)	(109)
Charges, montant net	2 112	3 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 963 \$	(46 289) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	11 702 \$	(27 028) \$
Parts de série F	34 \$	(79) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	10 213 \$	(19 162) \$
Parts de série O	– \$	– \$
Parts de série Q	14 \$	(20) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	0 \$	(0) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,72 \$	(1,04) \$
Parts de série F	0,57 \$	(0,97) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	0,61 \$	(0,98) \$
Parts de série O	– \$	– \$
Parts de série Q	0,59 \$	(0,92) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	0,50 \$	(1,18) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 963 \$	(46 289) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	203	(526)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	11 261	22 969
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(21 083)	39 440
Achats de placements et de dérivés	(61 824)	(253 392)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	172 284	235 914
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1 237	677
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	0
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	4	30
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(29)	(16)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(46)	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	123 969	(1 173)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(408)	(771)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 112	55 226
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(139 856)	(102 337)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(138 152)	(47 882)
Gain (perte) de change	(203)	526
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 183)	(49 055)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17 372	65 901
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 986 \$	17 372 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 874 \$	19 378 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	196 879 \$	254 398 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	544	1 025	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(5 021) \$	(7 529) \$
Parts de série I	140 670	177 542	Parts de série F	(22)	(24)
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	182	205	Parts de série I	(7 535)	(7 568)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	(11)	(9)
Parts de série W	1	1	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	338 276	433 171	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	11 702	(27 028)		(12 589)	(15 130)
Parts de série F	34	(79)	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	10 213	(19 162)	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	14	(20)	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	0	(0)	Parts de série T	-	-
	21 963	(46 289)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	534	37 522	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	46	233	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	1 538	17 403	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	2 118	55 158	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(115 923)	(94 895)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	4 615	6 760	Parts de série OPC	92 340	196 879
Parts de série F	21	22	Parts de série F	427	544
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	7 535	7 569	Parts de série I	129 396	140 670
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	8	9	Parts de série Q	190	182
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	1
	12 179	14 360	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	222 353 \$	338 276 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(116 369)	(67 244)			
Parts de série F	(196)	(633)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(23 025)	(35 114)			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	(3)	(3)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(1)	-			
	(139 594)	(102 994)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(125 297)	(33 476)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (3,1 %)			Obligations de marchés émergents (suite)		
1 480 000 USD DBS Group Holdings Limited, taux variable, 4,520 %, 11 déc. 2028	2 031 540	2 003 838	20 000 000 MYR Gouvernement de Malaisie, 3,733 %, 15 juin 2028	6 242 146	5 770 861
2 200 000 USD HKT Capital No. 5 Limited, 3,250 %, 30 sept. 2029	2 980 927	2 577 700	53 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 3,850 %, 12 déc. 2025	2 218 416	2 031 538
1 000 000 USD Wynn Macau Limited, 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2024	1 321 417	1 322 757	35 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 3,580 %, 17 déc. 2027	1 648 139	1 351 982
800 000 USD Wynn Macau Limited, 5,500 %, 1 ^{er} oct. 2027	1 061 060	969 478	166 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 1,585 %, 17 déc. 2035	5 725 963	5 121 410
	7 394 944	6 873 773	1 000 000 USD Light Servicos de Eletricidade SA/ Energia SA, 0,000 %, 18 juin 2026	1 244 825	605 349
Obligations de marchés émergents (66,0 %)			24 240 000 CNY République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	4 606 094	4 494 738
2 950 000 USD Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,375 %, 22 juin 2026	4 077 990	3 886 632	3 000 000 USD Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	3 199 425	2 406 062
1 000 000 USD Banco Santander Chile, 2,700 %, 10 janv. 2025	1 320 758	1 302 296	1 220 000 EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	851 207	436 231
800 000 USD BBVA Bancomer SA, taux variable, 5,875 %, 13 sept. 2034	1 130 805	951 020	2 607 617 USD République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035	1 177 591	872 431
1 000 000 USD Cemex SAB de CV, 3,875 %, 11 juill. 2031	1 128 392	1 136 723	1 300 000 000 CLP République du Chili, 4,500 %, 1 ^{er} mars 2026	2 376 183	1 900 541
1 760 000 USD CNOOC Finance (2015) USA LLC, 3,500 %, 5 mai 2025	2 399 633	2 310 506	1 000 000 000 CLP République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 425 064	1 289 699
5 750 000 000 COP TES de Colombie, 13,250 %, 9 févr. 2033	2 061 013	2 067 801	2 100 000 USD République du Chili, 2,550 %, 27 juill. 2033	2 412 157	2 195 386
1 000 000 USD CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	1 004 124	1 035 168	1 200 000 000 CLP République du Chili, 5,300 %, 1 ^{er} nov. 2037	1 683 446	1 748 067
3 180 000 USD DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 105 585	4 454 444	10 000 000 000 COP République de Colombie, 5,750 %, série B, 3 nov. 2027	3 866 901	2 769 888
2 000 000 USD Ecopetrol SA, 6,875 %, 29 avr. 2030	2 548 956	2 480 561	2 000 000 USD République de Colombie, 5,000 %, 15 juin 2045	1 797 568	1 787 779
4 000 000 USD Émirat d'Abu Dhabi, Émirats arabes unis, 3,000 %, 15 sept. 2051	4 538 059	3 394 756	500 000 USD République de Colombie, 3,875 %, 15 févr. 2061	379 294	353 061
35 000 000 BRL République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1 ^{er} janv. 2025	11 173 240	9 597 247	21 400 000 CZK République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	1 181 444	1 252 808
1 000 000 PEN Fondo Mivivienda SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	399 530	354 535	145 000 000 CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	7 697 481	7 332 226
900 000 EUR Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	1 265 047	900 822	1 035 000 000 HUF République de Hongrie, 2,750 %, 22 déc. 2026	4 708 520	3 260 920
1 600 000 USD Gouvernement de l'Égypte, 6,588 %, 21 févr. 2028	2 121 745	1 408 516	1 900 000 USD République d'Indonésie, 3,850 %, 18 juill. 2027	2 589 706	2 437 027
15 000 000 MYR Gouvernement de Malaisie, 3,882 %, 14 mars 2025	4 886 353	4 369 687	2 500 000 USD République d'Indonésie, 2,150 %, 28 juill. 2031	2 970 313	2 657 049

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)				Obligations de marchés émergents (suite)			
900 000	USD République du Pérou, 4,750 %, 15 juill. 2025	1 152 286	1 188 417	68 800 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	4 661 063	4 553 637
13 000 000	PEN République du Pérou, 5,940 %, 12 févr. 2029	5 838 671	4 524 648	1 800 000	USD États-Unis du Mexique, 3,500 %, 12 févr. 2034	2 197 002	1 911 018
1 800 000	USD République du Pérou, 2,783 %, 23 janv. 2031	2 185 759	2 008 374			179 536 793	146 661 580
500 000	USD République de Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	668 938	644 992	Obligations d'État (15,1 %)			
18 900 000	PLN République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2027	6 567 502	5 350 158	1 200 000	USD République socialiste démocratique de Sri Lanka, 0,000 %, 25 janv. 2024	1 241 749	784 006
40 000 000	ZAR République sud- africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030	3 366 354	2 503 334	1 800 000	USD République dominicaine, 4,875 %, 23 sept. 2032	2 310 435	1 984 567
35 000 000	ZAR République sud- africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	2 678 450	1 969 969	11 500 000	TRY Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	533 892	446 729
72 000 000	ZAR République sud- africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	5 036 428	3 778 243	1 000 000	USD Gouvernement de l'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024	1 108 236	873 165
1 350 000	USD République sud- africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	1 569 751	1 216 050	300 000	USD Gouvernement de la Jamaïque, 9,250 %, 17 oct. 2025	444 394	427 849
1 500 000	USD République des Philippines, 5,500 %, 30 mars 2026	2 194 806	2 038 113	5 870 000	RON Gouvernement de la Roumanie, 3,250 %, 24 juin 2026	1 590 938	1 559 806
130 000 000	RUB Fédération de Russie, 0,000 %, 16 sept. 2026*	2 768 035	183	5 000 000	RON Gouvernement de la Roumanie, 8,000 %, 29 avr. 2030	1 558 120	1 518 852
360 000 000	RUB Fédération de Russie, 0,000 %, 7 oct. 2026*	8 338 425	507	1 200 000	EUR Gouvernement de la Roumanie, 2,000 %, 14 avr. 2033	1 613 469	1 183 140
412 500	USD Fédération de Russie, 0,000 %, 31 mars 2030	653 367	358 578	600 000	EUR Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	934 889	732 882
1 800 000	USD Southern Copper Corporation, 6,750 %, 16 avr. 2040	3 037 169	2 561 543	1 200 000	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} sept. 2025	1 702 748	531 941
2 000 000	USD État du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	3 009 825	2 354 852	1 000 000	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2026	1 362 900	425 676
3 700 000	USD Turkcell İletisim Hizmetleri AS, 5,750 %, 15 oct. 2025	4 924 205	4 849 209	1 000 000	USD Royaume du Maroc, 5,500 %, 11 déc. 2042	1 340 086	1 098 197
1 500 000	USD Türkiye Garanti Bankası AS, 7,177 %, 24 mai 2027	1 927 832	1 912 378	600 000	USD République orientale de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	1 098 942	934 434
1 000 000	USD Unifin Financiera SAB de CV, 0,000 %, 27 mars 2024	885 930	16 299	1 600 000	USD République de Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	1 788 754	1 798 182
60 000 000	MXN États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	4 251 491	4 641 532	4 072 500	USD République de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030	3 926 405	2 812 205
75 000 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	5 215 921	5 334 994	2 200 000	USD République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	2 504 886	1 330 324
1 000 000	USD États-Unis du Mexique, 4,875 %, 19 mai 2033	1 244 470	1 218 785	500 000	USD République du Guatemala, 5,250 %, 10 août 2029	643 217	625 161

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)			Obligations à rendement élevé (suite)		
800 000 USD République du Honduras, 5,625 %, 24 juin 2030	1 006 587	925 036	1 000 000 USD OCP SA, 5,125 %, 23 juin 2051	1 163 102	896 445
1 000 000 USD République du Kenya, 6,300 %, 23 janv. 2034	1 228 939	900 760	1 000 000 USD Petrobras Global Finance BV, 5,600 %, 3 janv. 2031	1 292 394	1 293 347
1 200 000 USD République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	1 576 275	1 520 055	2 000 000 USD State Agency of Roads of Ukraine, 0,000 %, 24 juin 2030	2 464 236	719 872
1 200 000 USD République du Panama, 3,298 %, 19 janv. 2033	1 439 082	1 273 551	1 000 000 USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	1 475 357	1 321 759
1 200 000 USD République du Paraguay, 2,739 %, 29 janv. 2033	1 408 189	1 238 743	2 424 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 ^{er} oct. 2026	2 812 818	2 933 690
500 000 USD République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	639 942	556 736	1 750 000 USD Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2024	2 446 718	2 125 874
724 000 USD République du Suriname, 0,000 %, 26 oct. 2026	815 537	838 325		26 435 215	20 472 518
1 000 000 USD République de Zambie, 0,000 %, 14 avr. 2024	785 760	742 555	Obligations d'organismes supranationaux (3,1 %)		
1 000 000 USD Sultanat d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	1 285 378	1 315 805	82 000 000 000 IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	7 079 310	6 983 822
1 750 000 USD Sultanat d'Oman, 6,250 %, 25 janv. 2031	2 321 133	2 344 350	Placements à court terme (0,2 %)		
875 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	1 155 113	1 123 289	410 000 USD Bons du Trésor des États-Unis, 7,057 %, 7 nov. 2023	549 422	553 946
1 315 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	1 711 758	1 619 489	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	41 077 753	33 465 810		–	–
Obligations à rendement élevé (9,2 %)			Total des placements (96,7 %)		
4 000 000 USD Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	5 725 726	3 389 919		262 073 437	215 011 449
3 600 000 USD First Quantum Minerals Limited, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2026	4 695 513	4 746 021	Contrats de change à terme (-0,1 %)		
1 700 000 USD Gol Finance SA, 8,000 %, 30 juin 2026	2 059 052	1 212 208	Voir Tableau A	–	(311 950)
1 725 000 USD IAMGOLD Corporation, 5,750 %, 15 oct. 2028	2 300 299	1 833 383			
			Total du portefeuille (96,6 %)		
				262 073 437	214 699 499

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
10 142 797 CAD	133 606 000 MXN	0,0759	31 octobre 2023	(209 770)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 451 565 CAD	14 520 000 PLN	0,3066	31 octobre 2023	(56 762)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
304 389 CAD	225 000 USD	1,3528	31 octobre 2023	(1 082)	Banque de Montréal	A
442 434 CAD	328 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(2 875)	Banque de Montréal	A
6 186 074 CAD	4 587 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(41 461)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
				(311 950)		

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de maximiser le rendement total en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Mexique	11,1
Émirats arabes unis	5,3
Brésil	5,1
Malaisie	4,6
Afrique du Sud	4,3
Colombie	4,3
Royaume-Uni	4,1
République tchèque	3,9
Thaïlande	3,8
Chili	3,8
Pérou	3,6
Canada	3,2
Chine	3,1
Turquie	3,0
Pologne	2,7
Indonésie	2,3
Luxembourg	2,1
Roumanie	1,9
Pays-Bas	1,9
Oman	1,6
États-Unis	1,4
Hongrie	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Équateur	1,3
Hong Kong	1,2
Qatar	1,1
Égypte	1,0
Macao	1,0
Philippines	0,9
Singapour	0,9
Maroc	0,9
République dominicaine	0,9
Costa Rica	0,8
Paraguay	0,8
Ukraine	0,7
Mongolie	0,7
Ghana	0,6
Autriche	0,6
Argentine	0,6
Panama	0,6
Uruguay	0,4
République du Honduras	0,4
Kenya	0,4
Éthiopie	0,4
Suriname	0,4
Sri Lanka	0,3
Zambie	0,3
Sénégal	0,3
Guatemala	0,3
Jamaïque	0,2
Russie	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	12,5
Mexique	9,8
Chine	8,2
Brésil	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Malaisie	4,4
Colombie	4,3
Afrique du Sud	3,9
Émirats arabes unis	3,9
Pérou	3,0
Royaume-Uni	2,7
Chili	2,7
Thaïlande	2,4
Indonésie	2,3
République tchèque	2,2
Canada	2,0
Turquie	1,8
Luxembourg	1,7
Macao	1,6
Pologne	1,5
Hong Kong	1,4
Pays-Bas	1,1
Oman	1,0
Qatar	0,9
Roumanie	0,9
Autriche	0,8
Costa Rica	0,8
Équateur	0,8
Hongrie	0,7
Égypte	0,7
Panama	0,6
Philippines	0,6
Singapour	0,6
Maroc	0,6
République dominicaine	0,6
Paraguay	0,5
Argentine	0,4
Mongolie	0,4
Ukraine	0,3
Ghana	0,3
Uruguay	0,3
Kenya	0,2
République du Honduras	0,2
Éthiopie	0,2
Zambie	0,2
Sénégal	0,2
Guatemala	0,2
Salvador	0,2
Sri Lanka	0,2
Russie	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de marchés émergents	66,0
Obligations d'État	15,1
Obligations à rendement élevé	9,2
Obligations d'organismes supranationaux	3,1
Obligations de sociétés	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

30 septembre 2022

30 septembre 2022	(%)
Obligations de marchés émergents	60,6
Obligations d'État	18,2
Obligations à rendement élevé	6,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Obligations d'organismes supranationaux	4,2
Obligations de sociétés	4,1
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	92,1
Titres à revenu fixe canadiens	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Titres à revenu fixe américains	1,2
Placements à court terme	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

30 septembre 2022

30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	79,3
Titres à revenu fixe américains	12,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Titres à revenu fixe canadiens	2,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 000 \$ (1 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	4,6	10,6
AA	2,8	2,3
A	10,8	17,0
BBB	21,2	18,2
BB	16,6	15,3
B	11,5	11,7
CCC	5,0	2,6
C	-	0,1
D	1,7	0,4
Non noté	23,7	20,6

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	10 472	18 490
1 à 3 ans	56 991	57 602
3 à 5 ans	47 124	105 360
Plus de 5 ans	100 424	135 973

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 455 000 \$ (3 809 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents	7 005	11 376
Indice de référence mixte	8 184	12 495

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents, à 35 % de l'indice J.P. Morgan des obligations de sociétés des marchés émergents – indice diversifié et à 25 % de l'indice J.P. Morgan des obligations des marchés émergents – indice global.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	114 436	(6 978)	107 458	48,3
Ringgit malais	10 141	-	10 141	4,6
Real brésilien	9 597	-	9 597	4,3
Couronne tchèque	8 585	-	8 585	3,9
Baht thaïlandais	8 505	-	8 505	3,8
Rand sud-africain	8 252	-	8 252	3,7
Roupie indonésienne	6 984	-	6 984	3,1
Nouveau sol péruvien	5 018	-	5 018	2,3
Peso chilien	4 938	-	4 938	2,2
Peso colombien	4 838	-	4 838	2,2
Renminbi chinois	4 661	-	4 661	2,1
Peso mexicain	14 536	(10 352)	4 184	1,9
Forint hongrois	3 261	-	3 261	1,5
Euro	3 254	-	3 254	1,5
Nouveau leu roumain	3 133	-	3 133	1,4
Zloty polonais	5 350	(4 508)	842	0,4
Nouvelle livre turque	447	-	447	0,2
Peso argentin	333	-	333	0,1
Rouble russe	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	181 496	(7 695)	173 801	51,4
Renminbi chinois	22 854	-	22 854	6,8
Real brésilien	17 958	-	17 958	5,3
Ringgit malais	14 734	-	14 734	4,4
Roupie indonésienne	13 492	-	13 492	4,0
Rand sud-africain	11 852	-	11 852	3,5
Peso colombien	8 211	-	8 211	2,4
Baht thaïlandais	8 151	-	8 151	2,4
Couronne tchèque	7 460	-	7 460	2,2
Peso mexicain	23 026	(16 597)	6 429	1,9
Peso chilien	4 385	-	4 385	1,3
Nouveau sol péruvien	4 283	-	4 283	1,3
Euro	2 779	-	2 779	0,8
Nouveau leu roumain	2 215	-	2 215	0,7
Zloty polonais	4 254	(2 990)	1 264	0,4
Forint hongrois	2 427	(1 299)	1 128	0,3
Roupie indienne	736	-	736	0,2
Peso argentin	476	-	476	0,1
Rouble russe	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 889 000 \$ (6 044 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	214 456	1	214 457
Placements à court terme	-	554	-	554
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	215 010	1	215 011
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(312)	-	(312)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	317 424	1	317 425
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	317 424	1	317 425
Actifs dérivés	-	58	-	58
Passifs dérivés	-	(416)	-	(416)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	1	1
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	-	1	1
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	8 793	8 793
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(8 792)	(8 792)
Solde à la clôture de la période	-	1	1
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(8 792)

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des placements d'environ 8 793 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	38	100,0	35	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(7,5)	(4)	(11,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(12)	(31,4)	(8)	(23,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	23	61,1	23	65,3

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 064	9 859
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 117	10 514

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	830 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 650
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 862
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	4 342
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	-
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 697
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	2 697
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 645 \$
Placements, au coût (note 2)	834 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série FNB	1 496 \$
Parts de série F	149 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série FNB	24,93 \$
Parts de série F	9,93 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2023
Revenus	
Dividendes	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4)
Gain (perte) net sur les placements	(4)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-
Total des revenus (pertes), montant net	(4)
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	-
Frais d'administration [note 7 d)]	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1
Total des charges	1
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(5) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série FNB	(4) \$
Parts de série F	(1) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série FNB	(0,07) \$
Parts de série F	(0,07) \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(5) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4
Achats de placements et de dérivés	1 863
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	(1 862)
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 650
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 650 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre	2023	Pour la période close le 30 septembre	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Parts de série FNB	- \$	Revenu net de placement	
Parts de série F	-	Parts de série FNB	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	Parts de série F	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			-
liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série FNB	(4)	Parts de série FNB	-
Parts de série F	(1)	Parts de série F	-
	(5)		-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Remboursement de capital	
Produit de l'émission de parts rachetables		Parts de série FNB	-
Parts de série FNB	1 500	Parts de série F	-
Parts de série F	150		-
	1 650	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 645
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série FNB	-	Parts de série FNB	1 496
Parts de série F	-	Parts de série F	149
	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 645 \$
Paiements au rachat de parts rachetables			
Parts de série FNB	-		
Parts de série F	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 650		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (5,0 %)		
1 988 Hellenic Telecommunications Organization SA	39 209	39 452
130 914 PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	42 976	43 127
	82 185	82 579
Consommation discrétionnaire (0,9 %)		
66 Naspers Limited	14 727	14 306
Produits de première nécessité (3,3 %)		
10 663 Pick n Pay Stores Limited	27 867	28 298
161 834 PT Mitra Adiperkasa Tbk	25 716	25 885
	53 583	54 183
Énergie (4,4 %)		
568 Reliance Industries Limited, CIAE	43 764	43 126
685 Tenaris SA, CAAE	29 732	29 401
	73 496	72 527
FNB – Actions internationales (13,7 %)		
5 392 Franklin FTSE Brazil ETF	135 248	134 682
1 544 Franklin FTSE India ETF	66 752	66 385
1 051 iShares MSCI Qatar ETF	25 028	24 825
	227 028	225 892
Produits financiers (10,1 %)		
4 852 AIA Group Limited	53 582	53 309
5 820 FirstRand Limited	27 147	26 641
935 HDFC Bank Limited, CAAE	75 499	74 941
1 353 Banque nationale de Grèce SA	10 460	10 375
	166 688	165 266
Industrie (6,9 %)		
18 650 Airports of Thailand Public Company Limited	48 748	48 505
1 309 Larsen & Toubro Limited, CIAE	64 633	64 539
	113 381	113 044
Technologies de l'information (1,0 %)		
177 WNS (Holdings) Limited, CAAE	17 014	16 458
Matériaux (5,2 %)		
1 272 Anglo American PLC	48 486	47 834
373 Southern Copper Corporation	38 590	38 144
	87 076	85 978
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(1 185)	–
Total du portefeuille (50,5 %)	833 993	830 233

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés situées dans un pays émergent, à l'exclusion de la Chine, ou qui ont des intérêts commerciaux considérables dans de tels pays.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
Inde	16,1
Brésil	8,2
Afrique du Sud	4,2
Indonésie	4,2
Hong Kong	3,3
Grèce	3,0
Thaïlande	3,0
Royaume-Uni	2,9
Mexique	2,3
Italie	1,8
Qatar	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
FNB – Actions internationales	13,7
Produits financiers	10,1
Industrie	6,9
Matériaux	5,2
Services de communication	5,0
Énergie	4,4
Produits de première nécessité	3,3
Technologies de l'information	1,0
Consommation discrétionnaire	0,9
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
Actions internationales	50,5
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
Franklin FTSE Brazil ETF	135	0,1
iShares MSCI Qatar ETF	25	0,0
Franklin FTSE India ETF	66	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 100,3 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 4 000 \$.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 83 000 \$.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	493	-	493	30,0
Rand sud-africain	69	-	69	4,2
Roupie indonésienne	69	-	69	4,2
Dollar de Hong Kong	53	-	53	3,2
Euro	49	-	49	3,0
Baht thaïlandais	49	-	49	3,0
Livre sterling	48	-	48	2,9

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	529	301	-	830
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	529	301	-	830
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Comparaison entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part (note 2)

Au 30 septembre 2023, la comptabilisation des opérations de placement effectuée conformément aux méthodes comptables du Fonds a entraîné un écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part. Cet écart est présenté ci-dessous.

	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)
Parts de série FNB	24,93	25,00
Parts de série F	9,93	10,00

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	592 788 \$	758 572 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 654	20 699
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	365	559
Montant à recevoir sur la vente de placements	9 268	51
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	884	1 251
Remboursement d'impôts à recevoir	259	125
	632 218	781 257
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	153	220
Charges à payer [note 7 b)]	293	358
Montant à payer pour le rachat de parts	197	155
Montant à payer pour les distributions	7	7
Montant à payer pour l'achat de placements	-	50
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	3 900	6 116
	4 550	6 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	627 668 \$	774 351 \$
Placements, au coût (note 2)	611 533 \$	844 936 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	405 114 \$	575 896 \$
Parts de série F	24 042 \$	25 014 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	142 260 \$	143 304 \$
Parts de série O	55 546 \$	29 372 \$
Parts de série Q	588 \$	743 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	118 \$	22 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,96 \$	10,32 \$
Parts de série F	12,56 \$	11,74 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,73 \$	8,15 \$
Parts de série O	13,51 \$	12,61 \$
Parts de série Q	11,32 \$	10,57 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	9,42 \$	8,79 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	21 200 \$	22 445 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	244	165
Gain (perte) net réalisé sur les placements	13 638	(1 702)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	67 619	(239 716)
Gain (perte) net sur les placements	102 701	(218 808)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(107)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	(107)	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	10	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 686)	1 088
Total des revenus (pertes), montant net	100 918	(217 715)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 862	12 131
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 390	1 883
Rapports annuels et intermédiaires	21	22
Honoraires d'audit	28	44
Droits de garde et frais bancaires	249	223
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	42	46
Intérêts	11	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu et sur le capital (note 4)	154	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 053	1 441
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3 139	5 442
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 935	1 758
Total des charges	16 886	22 994
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(25)
Charges, montant net	16 849	22 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	84 069 \$	(240 684) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	66 030 \$	(179 133) \$
Parts de série F	1 970 \$	(6 227) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	14 424 \$	(47 419) \$
Parts de série O	1 567 \$	(7 674) \$
Parts de série Q	80 \$	(226) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	(2) \$	(5) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,50 \$	(3,18) \$
Parts de série F	0,96 \$	(3,55) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,85 \$	(2,31) \$
Parts de série O	0,49 \$	(3,55) \$
Parts de série Q	1,29 \$	(3,01) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	(0,27) \$	(2,59) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	84 069 \$	(240 684) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	815	(545)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 531)	1 702
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(67 619)	239 716
Achats de placements et de dérivés	(280 220)	(380 203)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	517 887	447 513
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	367	(246)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(134)	(106)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(67)	(89)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(65)	(24)
Augmentation (diminution) des impôts à payer	(2 216)	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	239 286	67 057
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 147)	(1 968)
Produit de l'émission de parts rachetables	67 091	61 305
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(296 460)	(149 974)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(230 516)	(90 637)
Gain (perte) de change	(815)	545
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 770	(23 580)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 699	43 734
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	28 654 \$	20 699 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	235 \$	164 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 612 \$	20 014 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	575 896 \$	812 783 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	25 014	22 955	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	(1 233) \$	(1 942) \$
Parts de série I	143 304	232 141	Parts de série F	(129)	(240)
Parts de série O	29 372	35 946	Parts de série FV		
Parts de série Q	743	1 044	Parts de série I	(2 417)	(5 469)
Parts de série T			Parts de série O	(561)	(857)
Parts de série V			Parts de série Q	(13)	(25)
Parts de série W	22	1	Parts de série T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	774 351	1 104 870	Parts de série V		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(1)	
Parts de série OPC	66 030	(179 133)		(4 354)	(8 533)
Parts de série F	1 970	(6 227)	Gains en capital		
Parts de série FV			Parts de série OPC		(5 601)
Parts de série I	14 424	(47 419)	Parts de série F		(155)
Parts de série O	1 567	(7 674)	Parts de série FV		
Parts de série Q	80	(226)	Parts de série I		(1 655)
Parts de série T			Parts de série O		(250)
Parts de série V			Parts de série Q		(7)
Parts de série W	(2)	(5)	Parts de série T		
	84 069	(240 684)	Parts de série V		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W		(7 668)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	22 060	38 186	Parts de série OPC		
Parts de série F	2 044	13 963	Parts de série F		
Parts de série FV			Parts de série FV		
Parts de série I	12 798	16 102	Parts de série I		
Parts de série O	30 823	6 077	Parts de série O		
Parts de série Q	44	104	Parts de série Q		
Parts de série T			Parts de série T		
Parts de série V			Parts de série V		
Parts de série W	99	32	Parts de série W		
	67 868	74 464			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(146 683)	(330 519)
Parts de série OPC	124	5 720	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	109	295	Parts de série OPC	405 114	575 896
Parts de série FV			Parts de série F	24 042	25 014
Parts de série I	2 417	7 124	Parts de série FV		
Parts de série O	544	1 066	Parts de série I	142 260	143 304
Parts de série Q	13	32	Parts de série O	55 546	29 372
Parts de série T			Parts de série Q	588	743
Parts de série V			Parts de série T		
Parts de série W	0		Parts de série V		
	3 207	14 237	Parts de série W	118	22
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	627 668 \$	774 351 \$
Parts de série OPC	(257 763)	(94 117)			
Parts de série F	(4 966)	(5 577)			
Parts de série FV					
Parts de série I	(28 266)	(57 520)			
Parts de série O	(6 199)	(4 936)			
Parts de série Q	(279)	(179)			
Parts de série T					
Parts de série V					
Parts de série W	(0)	(6)			
	(297 473)	(162 335)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(226 398)	(73 634)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Amérique du Nord				Amérique latine				Europe				Asie				Océanie			
Nombre d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brésil (5,1 %)				Indonésie (3,9 %)				Italie (1,2 %)				Mexique (1,7 %)				Russie (0,0 %)			
737 770	Aliansce Sonae Shopping Centers SA	4 886 888	4 503 466	27 087 786	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7 464 536	14 343 242	175 789	Tenaris SA, CAAE	5 362 644	7 544 987	107 763	Southern Copper Corporation	8 366 884	11 020 129	254 544	Sberbank of Russia PJSC, CAAE*	4 433 410	3 457
1 646 118	Atacadao SA	8 595 852	3 958 774	30 519 926	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	9 689 431	10 054 136												
2 910 220	Grupo De Moda Soma SA	8 362 431	5 229 464			17 153 967	24 397 378												
421 445	Raia Drogasil SA	3 229 574	3 145 388																
720 808	TOTVS SA	3 741 285	5 258 878																
541 699	Vale SA	9 807 828	9 892 042																
		38 623 858	31 988 012																
Chine (32,4 %)				Russie (0,0 %)				Afrique du Sud (2,8 %)				Corée du Sud (12,1 %)				Taiwan (12,2 %)			
2 436 526	Alibaba Group Holding Limited	58 360 776	35 878 637	1 304 028	FirstRand Limited	7 170 804	5 969 253	36 040	BGF Retail Company Limited	6 922 896	5 113 167	1 795	Doosan Robotics Company Limited*	47 697	46 976	796 841	Delta Electronics Inc.	7 574 264	10 880 848
1 674 831	Budweiser Brewing Company APAC Limited	7 181 600	4 463 597	27 141	Naspers Limited	7 374 141	5 882 898	45 297	Hansol Chemical Company Limited	11 170 763	7 646 096	692 776	Samsung Electronics Company Limited	38 899 552	47 673 858	2 499 972	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	24 264 626	55 103 897
1 503 051	China Mengniu Dairy Company Limited	9 398 276	6 819 412	2 160 279	Pick n Pay Stores Limited	9 084 562	5 733 060											41 063 827	76 398 819
1 213 022	China Merchants Bank Company Limited, H	9 944 312	6 835 793			23 629 507	17 585 211												
6 613 181	China Oilfield Services Limited	9 382 993	10 740 873																
11 626 057	China Railway Group Limited	9 936 922	8 117 062																
1 799 980	Country Garden Services Holdings Company Limited	14 520 605	2 483 870																
1 619 557	Haier Smart Home Company Limited	6 900 833	6 880 973																
33 437	Kweichow Moutai Company Limited, A	11 837 067	11 267 704																
2 932 635	Longfor Group Holdings Limited	11 801 798	7 040 382																
1 918 107	Longshine Technology Group Company Limited	10 166 177	6 869 304																
3 606 140	NARI Technology Company Limited, A	15 716 919	14 886 827																
2 037 989	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	21 716 105	15 679 064																
237 982	Skshu Paint Company Limited	3 367 318	3 064 123																
745 319	Tencent Holdings Limited	42 513 147	39 232 888																
216 071	Trip.com Group Limited	10 959 339	10 354 223																
227 536	Wuliangye Yibin Company Limited, A	9 525 741	6 674 505																
746 726	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	12 445 010	5 956 838																
		275 674 938	203 246 075																
République tchèque (0,9 %)				Royaume-Uni (1,5 %)				Émirats arabes unis (0,9 %)				États-Unis (0,6 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
146 524	Komercni banka AS	7 531 844	5 781 469	4 876 232	Salik Company PJSC	4 574 868	5 970 715	13 105	Globant SA	3 760 861	3 521 704								
Grèce (1,7 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				Total du portefeuille (94,4 %)											
541 097	Hellenic Telecommunications Organization SA	10 844 178	10 738 125			(1 248 905)	-												
Hong Kong (4,7 %)				Inde (12,7 %)															
1 576 167	AIA Group Limited	19 513 717	17 317 306	659 689	Axis Bank Limited	7 729 215	11 132 215												
3 322 200	HKT Trust and HKT Limited	5 620 348	4 706 236	768 980	Bharti Airtel Limited	10 161 862	11 654 174												
538 093	Melco Resorts & Entertainment Limited, CAAE			367 545	HDFC Bank Limited	10 062 217	9 142 009												
				463 090	Larsen & Toubro Limited	9 569 957	22 879 154												
				297 882	Reliance Industries Limited	8 654 052	11 357 059												
				895 735	Varun Beverages Limited	3 266 140	13 847 465												
						49 443 443	80 012 076												

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taiwan	12,2
Corée du Sud	12,1
Bésil	5,1
Hong Kong	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Indonésie	3,9
Afrique du Sud	2,8
Mexique	1,7
Grèce	1,7
Royaume-Uni	1,5
Italie	1,2
Émirats arabes unis	0,9
République tchèque	0,9
États-Unis	0,6
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Chine	34,8
Inde	13,0
Taiwan	10,6
Corée du Sud	8,9
Bésil	7,5
Hong Kong	5,2
Afrique du Sud	4,4
Indonésie	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Grèce	2,7
Italie	2,1
Pérou	1,4
Royaume-Uni	1,3
États-Unis	1,2
République tchèque	0,9
Arabie saoudite	0,5
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	22,1
Produits financiers	16,4
Services de communication	12,2
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits de première nécessité	9,7
Industrie	8,3
Matériaux	6,5
Énergie	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Immobilier	2,2
Soins de santé	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Technologies de l'information	20,3
Produits financiers	20,2
Produits de première nécessité	14,9
Consommation discrétionnaire	11,4
Services de communication	9,4
Industrie	6,8
Matériaux	5,7
Énergie	4,9
Soins de santé	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Actions américaines	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	96,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Actions américaines	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 50 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Marchés émergents	33 862	39 353

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	182 507	-	182 507	29,1
Nouveau dollar taiwanais	83 433	-	83 433	13,3
Roupie indienne	80 213	-	80 213	12,8
Won sud-coréen	76 010	-	76 010	12,1
Dollar américain	46 454	-	46 454	7,4
Renminbi chinois	42 763	-	42 763	6,8
Real brésilien	33 879	-	33 879	5,4
Roupie indonésienne	24 397	-	24 397	3,9
Rand sud-africain	17 585	-	17 585	2,8
Euro	10 738	-	10 738	1,7
Livre sterling	9 326	-	9 326	1,5
Dirham des Émirats arabes unis	5 971	-	5 971	1,0
Couronne tchèque	5 781	-	5 781	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	228 898	-	228 898	29,6
Roupie indienne	101 175	-	101 175	13,1
Nouveau dollar taiwanais	99 719	-	99 719	12,9
Dollar américain	87 781	-	87 781	11,3
Won sud-coréen	69 020	-	69 020	8,9
Real brésilien	58 546	-	58 546	7,6
Rand sud-africain	33 816	-	33 816	4,4
Renminbi chinois	31 397	-	31 397	4,1
Roupie indonésienne	26 806	-	26 806	3,5
Livre sterling	23 262	-	23 262	3,0
Euro	7 370	-	7 370	1,0
Couronne tchèque	6 888	-	6 888	0,9
Riyal saoudien	4 071	-	4 071	0,5
Nouvelle livre turque	1	-	1	0,0
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 381 000 \$ (15 575 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	61 303	531 435	50	592 788
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	61 303	531 435	50	592 788
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	100 297	658 271	4	758 572
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	100 297	658 271	4	758 572
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	4	-	4
Placements achetés au cours de la période	48	-	48
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	(2)	-	(2)
Solde à la clôture de la période	50	-	50
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(6 254)	-	(6 254)
Transferts nets au cours de la période	13 039	-	13 039
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 038	-	1 038
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	(7 819)	-	(7 819)
Solde à la clôture de la période	4	-	4
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2022			(5 987)

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des placements d'environ 13 039 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	14	100,0	7	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(30,5)	(2)	(25,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	10	69,5	5	74,6

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	2 188	26 303
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 301	28 799

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 596 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	1 631
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	6
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	2
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	8
Montant à payer pour l'achat de placements	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 615 \$
Placements, au coût (note 2)	1 622 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série FNB	1 468 \$
Parts de série F	147 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série FNB	24,46 \$
Parts de série F	9,79 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2023
Revenus	
Dividendes	6 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(36)
Gain (perte) net sur les placements	(30)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	4
Gain (perte) net sur les dérivés	5
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-
Total des revenus (pertes), montant net	(25)
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1
Frais d'administration [note 7 d)]	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-
Total des charges	2
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(27) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série FNB	(24) \$
Parts de série F	(3) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série FNB	(0,41) \$
Parts de série F	(0,16) \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(27) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	32
Achats de placements et de dérivés	(1 743)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	120
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 619)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 650
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	31 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre	2023	Pour la période close le 30 septembre	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Parts de série FNB	- \$	Revenu net de placement	
Parts de série F	-	Parts de série FNB	(8) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	Parts de série F	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(9)
liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série FNB	(24)	Parts de série FNB	-
Parts de série F	(3)	Parts de série F	-
	(27)		-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Remboursement de capital	
Produit de l'émission de parts rachetables		Parts de série FNB	-
Parts de série FNB	1 500	Parts de série F	-
Parts de série F	150		-
	1 650	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 615
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série FNB	-	Parts de série FNB	1 468
Parts de série F	1	Parts de série F	147
	1	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 615 \$
Paiements au rachat de parts rachetables			
Parts de série FNB	-		
Parts de série F	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 651		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions vendeur :			
Services de communication (4,5 %)				Options sur actions vendues (-0,4 %)			
1 662	Verizon Communications Inc.	74 733	73 163	1	American Tower Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 185,00 USD	(240)	(20)
Consommation discrétionnaire (8,9 %)				2	Applied Materials Inc., options d'achat en oct. 2023 à 150,00 USD	(366)	(291)
702	Best Buy Company Inc.	74 856	66 239	2	CH Robinson Worldwide Inc., options d'achat en nov. 2023 à 95,00 USD	(614)	(217)
4 614	Ford Motor Company	74 669	77 836	5	Cisco Systems Inc., options d'achat en oct. 2023 à 57,00 USD	(249)	(27)
		149 525	144 075	3	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 115,00 USD	(1 919)	(1 793)
Produits de première nécessité (8,8 %)				20	Ford Motor Company, options d'achat en oct. 2023 à 13,00 USD	(666)	(489)
1 287	Altria Group Inc.	74 828	73 506	4	Gilead Sciences Inc., options d'achat en oct. 2023 à 80,00 USD	(162)	(71)
1 831	Conagra Brands Inc.	74 718	68 193	7	International Paper Company, options d'achat en oct. 2023 à 36,00 USD	(180)	(171)
		149 546	141 699	2	Meta Platforms Inc., options de vente en oct. 2023 à 270,00 USD	(681)	(424)
Énergie (10,9 %)				3	MetLife Inc., options d'achat en oct. 2023 à 66,00 USD	(380)	(163)
600	Exxon Mobil Corporation	89 238	95 822	1	Netflix Inc., options de vente en oct. 2023 à 335,00 USD	(549)	(557)
412	Valero Energy Corporation	74 528	79 301	7	NRG Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 40,00 USD	(843)	(475)
		163 766	175 123	2	Prologis Inc., options d'achat en oct. 2023 à 125,00 USD	(547)	(33)
Produits financiers (9,2 %)				2	T Rowe Price Group Inc., options d'achat en oct. 2023 à 116,00 USD	(240)	(27)
885	MetLife Inc.	74 673	75 621	5	The Mosaic Company, options d'achat en oct. 2023 à 44,00 USD	(256)	(34)
512	T. Rowe Price Group Inc.	74 756	72 929	2	Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 141,00 USD	(1 699)	(1 100)
		149 429	148 550			(9 591)	(5 892)
Soins de santé (9,2 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
800	Gilead Sciences Inc.	82 458	81 430			(112)	-
1 507	Pfizer Inc.	74 763	67 895	Placements – Options sur actions vendues (-0,4 %)			
		157 221	149 325			(9 703)	(5 892)
Industrie (8,6 %)				Total du portefeuille (98,5 %)			
552	3M Company	74 633	70 192			1 621 569	1 590 497
584	CH Robinson Worldwide Inc.	74 933	68 320				
		149 566	138 512				
Technologies de l'information (10,8 %)							
500	Applied Materials Inc.	96 828	94 025				
1 100	Cisco Systems Inc.	82 442	80 321				
		179 270	174 346				
Matériaux (7,8 %)							
1 602	International Paper Company	74 918	77 180				
1 000	The Mosaic Company	53 379	48 353				
		128 297	125 533				
Immobilier (7,9 %)							
300	American Tower Corporation	71 680	67 009				
400	Prologis Inc.	65 751	60 964				
		137 431	127 973				
Services collectifs (4,9 %)							
1 509	NRG Energy Inc.	74 438	78 950				
Placements à court terme (7,4 %)							
88 000	USD Bons du Trésor des États-Unis, 6,916 %, 24 oct. 2023	118 050	119 140				
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)							
		-	-				
Placements – Positions acheteur (98,9 %)							
		1 631 272	1 596 389				

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une plus-value du capital à long terme, en constituant un portefeuille diversifié composé d'actions de sociétés américaines qui versent des dividendes, tout en réduisant la volatilité et en générant un revenu constant au moyen d'options.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Énergie	10,9
Technologies de l'information	10,8
Soins de santé	9,2
Produits financiers	9,2
Consommation discrétionnaire	8,9
Produits de première nécessité	8,8
Industrie	8,6
Immobilier	7,9
Matériaux	7,8
Placements à court terme	7,4
Services collectifs	4,9
Services de communication	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Options sur actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	91,5
Placements à court terme	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série FNB et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série FNB, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
	30 septembre 2023
Indice S&P 500	56

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 619	-	1 619	100,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 32 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 477	-	-	1 477
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	119	-	119
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 477	119	-	1 596
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(6)	-	-	(6)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	502 096 \$	520 106 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 160	15 793
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	56	280
Montant à recevoir sur la vente de placements	277	471
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 271	298
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	513 860	536 948
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	172	181
Charges à payer [note 7 b)]	93	88
Montant à payer pour le rachat de parts	439	164
Montant à payer pour les distributions	85	32
Montant à payer pour l'achat de placements	938	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	1 727	465
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	512 133 \$	536 483 \$
Placements, au coût (note 2)	487 335 \$	509 204 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	487 105 \$	512 625 \$
Parts de série F	10 193 \$	7 949 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	1 852 \$	1 752 \$
Parts de série Q	5 713 \$	6 162 \$
Parts de série T	6 090 \$	6 800 \$
Parts de série V	578 \$	535 \$
Parts de série W	602 \$	660 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	9,17 \$	9,19 \$
Parts de série F	10,14 \$	10,04 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	11,15 \$	10,95 \$
Parts de série Q	9,56 \$	9,38 \$
Parts de série T	6,58 \$	6,82 \$
Parts de série V	7,95 \$	7,97 \$
Parts de série W	10,21 \$	10,06 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 469 \$	985 \$
Distributions des fonds sous-jacents	22 600	16 793
Intérêts à distribuer (note 2)	550	128
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 446	12 064
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 859	(59 159)
Gain (perte) net sur les placements	38 924	(29 189)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	38 924	(29 189)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 278	9 766
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	764	771
Rapports annuels et intermédiaires	22	23
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	2	4
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	41	38
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 166	1 219
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	18
Total des charges	11 305	11 856
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(273)	(271)
Charges, montant net	11 032	11 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 892 \$	(40 774) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	26 393 \$	(39 220) \$
Parts de série F	494 \$	(564) \$
Parts de série FV	- \$	0 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	125 \$	(94) \$
Parts de série Q	444 \$	(323) \$
Parts de série T	360 \$	(495) \$
Parts de série V	27 \$	(41) \$
Parts de série W	49 \$	(37) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,47 \$	(0,73) \$
Parts de série F	0,52 \$	(0,83) \$
Parts de série FV	- \$	0,18 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	0,78 \$	(0,62) \$
Parts de série Q	0,73 \$	(0,46) \$
Parts de série T	0,36 \$	(0,52) \$
Parts de série V	0,33 \$	(0,68) \$
Parts de série W	0,78 \$	(0,64) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 892 \$	(40 774) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 446)	(12 064)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 859)	59 159
Achats de placements et de dérivés	(40 541)	(63 316)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	95 650	79 744
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(21 662)	(16 793)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(973)	(88)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(9)	(13)
Augmentation (diminution) des charges à payer	5	(19)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	46 057	5 836
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(621)	(748)
Produit de l'émission de parts rachetables	43 569	97 347
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(94 638)	(91 420)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(51 690)	5 179
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 633)	11 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 793	4 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 160 \$	15 793 \$
Intérêts reçus*	548 \$	85 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 436 \$	940 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	512 625 \$	548 139 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	7 949	5 358	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	1	Parts de série OPC	(10 135) \$	(8 070) \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	(193)	(95)
Parts de série O	1 752	1 780	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	6 162	7 795	Parts de série I	-	-
Parts de série T	6 800	7 885	Parts de série O	(39)	(25)
Parts de série V	535	468	Parts de série Q	(122)	(101)
Parts de série W	660	580	Parts de série T	(79)	(26)
			Parts de série V	(8)	(3)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	536 483	572 006	Parts de série W	(15)	(8)
				(10 591)	(8 328)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	26 393	(39 220)	Parts de série OPC	(12 244)	(15 674)
Parts de série F	494	(564)	Parts de série F	(245)	(235)
Parts de série FV	-	0	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	125	(94)	Parts de série O	(46)	(52)
Parts de série Q	444	(323)	Parts de série Q	(139)	(197)
Parts de série T	360	(495)	Parts de série T	(192)	(216)
Parts de série V	27	(41)	Parts de série V	(17)	(17)
Parts de série W	49	(37)	Parts de série W	(17)	(19)
	27 892	(40 774)		(12 900)	(16 410)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(4 084)	(4 228)
Parts de série OPC	38 027	91 181	Parts de série F	(66)	(57)
Parts de série F	5 414	5 719	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	(12)	(14)
Parts de série O	148	163	Parts de série Q	(38)	(54)
Parts de série Q	69	465	Parts de série T	(306)	(404)
Parts de série T	403	940	Parts de série V	(9)	(9)
Parts de série V	184	216	Parts de série W	(4)	(5)
Parts de série W	18	149		(4 519)	(4 771)
	44 263	98 833	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(24 350)	(35 523)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	26 187	27 645	Parts de série OPC	487 105	512 625
Parts de série F	306	196	Parts de série F	10 193	7 949
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	96	90	Parts de série O	1 852	1 752
Parts de série Q	288	331	Parts de série Q	5 713	6 162
Parts de série T	407	460	Parts de série T	6 090	6 800
Parts de série V	24	18	Parts de série V	578	535
Parts de série W	28	21	Parts de série W	602	660
	27 336	28 761	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	512 133 \$	536 483 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(89 664)	(87 148)			
Parts de série F	(3 466)	(2 373)			
Parts de série FV	-	(1)			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(172)	(96)			
Parts de série Q	(951)	(1 754)			
Parts de série T	(1 303)	(1 344)			
Parts de série V	(158)	(97)			
Parts de série W	(117)	(21)			
	(95 831)	(92 834)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(24 232)	34 760			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (51,8 %)		
8 002 787 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I	82 936 679	91 192 556
13 302 131 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	130 254 156	174 122 238
	213 190 835	265 314 794
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (6,0 %)		
1 441 626 FNB Obligations Occasions mondiales AGF	35 444 153	30 850 796
FNB – Actions américaines (3,0 %)		
815 335 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 419 072	15 377 218
Fonds à revenu fixe (37,2 %)		
23 089 508 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	223 318 947	190 553 088
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(38 431)	–
Total du portefeuille (98,0 %)	487 334 576	502 095 896

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu d'actions AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu élevé et une plus-value du capital en investissant à l'échelle mondiale principalement dans des titres à revenu fixe et dans des actions donnant droit à des dividendes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	51,8
Fonds à revenu fixe	37,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,0
FNB – Actions américaines	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	53,4
Fonds à revenu fixe	35,4
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	30 851	96,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	190 553	8,7
Fonds mondial de dividendes AGF	174 122	8,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	91 193	5,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF	15 377	4,0

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	32 463	96,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	190 122	9,4
Fonds mondial de dividendes AGF	166 421	7,7
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	120 060	6,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGFiQ	11 040	3,7

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	85 841	49 556
Indice agrégé canadien Bloomberg	144 075	85 967
Indice de référence mixte	145 763	85 358

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 25 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé, à 25 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023				
(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	46 228	–	–	46 228
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	455 868	–	–	455 868
Total des placements	502 096	–	–	502 096
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	43 502	-	-	43 502
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	476 604	-	-	476 604
Total des placements	520 106	-	-	520 106
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	51 394 \$	51 962 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 417	1 956
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1	23
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	35	49
Remboursement d'impôts à recevoir	206	182
	53 053	54 172
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	5	5
Charges à payer [note 7 b)]	11	11
Montant à payer pour le rachat de parts	3	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	19	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	53 034 \$	54 156 \$
Placements, au coût (note 2)	43 405 \$	57 993 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	53 034 \$	54 156 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	11,85 \$	8,85 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 133 \$	2 680 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 445	(116)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 020	(11 534)
Gain (perte) net sur les placements	19 612	(8 967)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	16	15
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(29)	33
Total des revenus (pertes), montant net	19 599	(8 919)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	568	608
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	47	48
Rapports annuels et intermédiaires	14	13
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	8	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	19	17
Intérêts	3	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	77	81
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	211	326
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	78	59
Total des charges	1 041	1 177
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(427)	(444)
Charges, montant net	614	733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 985 \$	(9 652) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	18 985 \$	(9 652) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	3,80 \$	(1,62) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 985 \$	(9 652) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	58	(65)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 445)	116
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(14 020)	11 534
Achats de placements et de dérivés	(6 207)	(10 523)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	24 240	10 566
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	14	10
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(24)	4
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	19 601	1 987
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	513	8 191
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 595)	(9 265)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 082)	(1 074)
Gain (perte) de change	(58)	65
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(481)	913
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 956	978
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 417 \$	1 956 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 \$	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 936 \$	2 364 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	- \$	- \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	-	-	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	54 156	64 806	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	(1 774)	(2 011)
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	54 156	64 806	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	-	-		(1 774)	(2 011)
Parts de série F	-	-	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	18 985	(9 652)	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	18 985	(9 652)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables				-	-
Parts de série OPC	-	-	Remboursement de capital		
Parts de série F	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série S	491	8 214	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	491	8 214	Parts de série W	-	-
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				-	-
Parts de série OPC	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 122)	(10 650)
Parts de série F	-	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	1 774	2 011	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	53 034	54 156
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	1 774	2 011	Parts de série V	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	-	-		53 034 \$	54 156 \$
Parts de série F	-	-			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série S	(20 598)	(9 212)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(20 598)	(9 212)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(18 333)	1 013			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (24,2 %)			Royaume-Uni (17,9 %)		
12 500 Alstom SA	478 193	402 870	21 915 Antofagasta PLC	435 920	515 646
41 558 AXA SA	1 335 517	1 671 954	50 825 BAE Systems PLC	471 574	837 988
28 824 BNP Paribas SA	1 992 799	2 492 417	77 117 BP PLC	623 757	676 321
28 618 Compagnie de Saint-Gobain SA	1 635 203	2 328 668	14 696 Diageo PLC	627 561	736 137
13 096 Compagnie Générale des Établissements Michelin	517 899	545 188	12 139 Rio Tinto PLC	708 052	1 035 723
25 852 Danone SA	2 389 991	1 934 609	62 117 Schroders PLC	472 062	417 006
475 Kering SA	320 689	293 334	63 662 Shell PLC	2 246 754	2 745 406
3 997 Sanofi	452 649	582 535	79 500 Smith & Nephew PLC	1 871 202	1 342 171
14 582 TotalEnergies SE	1 035 456	1 303 381	16 400 Smiths Group PLC	437 855	438 909
32 750 Veolia Environnement SA	969 595	1 286 890	166 270 Tesco PLC	784 214	726 150
	11 127 991	12 841 846		8 678 951	9 471 457
Allemagne (14,3 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
4 300 adidas AG	833 366	1 028 297		(204 251)	-
5 110 Daimler Truck Holding AG	206 025	240 705			
12 000 Evonik Industries AG	313 820	298 490	Total du portefeuille (96,9 %)		
12 736 Infineon Technologies AG	425 191	573 709		43 404 977	51 394 217
11 121 Mercedes-Benz Group AG	961 019	1 052 102			
12 672 SAP SE	1 789 992	2 234 188			
11 233 Siemens AG	1 795 918	2 187 326			
	6 325 331	7 614 817			
Irlande (9,0 %)					
156 210 Bank of Ireland Group PLC	874 799	2 083 449			
15 189 CRH PLC	696 947	1 129 105			
221 500 Dalata Hotel Group PLC	1 162 967	1 276 314			
2 900 Kingspan Group PLC	244 821	293 645			
	2 979 534	4 782 513			
Italie (4,4 %)					
91 416 Enel SpA	695 249	761 910			
446 062 Intesa Sanpaolo SpA	1 651 191	1 556 947			
	2 346 440	2 318 857			
Luxembourg (3,1 %)					
48 875 ArcelorMittal SA	1 432 236	1 660 268			
Pays-Bas (5,1 %)					
1 140 ASML Holding NV	889 788	909 284			
98 896 ING Groep NV	1 328 960	1 774 470			
	2 218 748	2 683 754			
Espagne (5,3 %)					
87 858 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	703 774	971 674			
61 000 Iberdrola SA	985 499	925 091			
40 000 Repsol SA	782 739	894 359			
	2 472 012	2 791 124			
Suisse (13,6 %)					
16 662 ABB Limited	564 269	808 753			
13 216 Nestlé SA	1 687 083	2 027 011			
19 007 Novartis AG	2 100 896	2 634 392			
4 749 Roche Holding AG	1 675 737	1 759 425			
	6 027 985	7 229 581			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions européennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
France	24,2
Royaume-Uni	17,9
Allemagne	14,3
Suisse	13,6
Irlande	9,0
Espagne	5,3
Pays-Bas	5,1
Italie	4,4
Luxembourg	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2022	(%)
France	22,9
Royaume-Uni	18,2
Suisse	16,1
Allemagne	16,0
Irlande	8,3
Pays-Bas	5,4
Italie	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Luxembourg	3,1
Espagne	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,7
Industrie	14,2
Soins de santé	11,9
Énergie	10,6
Produits de première nécessité	10,2
Matériaux	8,8
Consommation discrétionnaire	7,9
Technologies de l'information	7,0
Services collectifs	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	22,0
Industrie	14,0
Soins de santé	13,9
Produits de première nécessité	10,7
Matériaux	9,9
Énergie	8,5
Technologies de l'information	7,5
Consommation discrétionnaire	4,7
Services collectifs	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Services de communication	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	95,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Europe	18 146	12 198

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	33 652	-	33 652	63,5
Livre sterling	9 471	-	9 471	17,9
Franç suisse	7 230	-	7 230	13,6
Dollar américain	2 242	-	2 242	4,2
Couronne danoise	3	-	3	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	33 465	-	33 465	61,8
Livre sterling	9 990	-	9 990	18,4
Franç suisse	8 711	-	8 711	16,1
Dollar américain	1 582	-	1 582	2,9

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 052 000 \$ (1 075 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 129	50 265	-	51 394
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 129	50 265	-	51 394
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	51 962	-	51 962
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	51 962	-	51 962
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	23	100,0	22	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(7)	(30,1)	(7)	(30,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	16	69,9	15	69,2

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 256	3 225
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 338	3 411

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 532 268 \$	1 482 630 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	334	85
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	567
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	41 312	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	6 706	6 502
Dépôts de garantie sur les dérivés	1 115	910
Montant à recevoir sur l'émission de parts	893	11 903
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	17 057	13 258
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	1 599 685	1 515 855
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	3 285
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1 165	1 099
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	265	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	127	147
Charges à payer [note 7 b)]	321	333
Montant à payer pour le rachat de parts	1 759	2 370
Montant à payer pour les distributions	135	9
Montant à payer pour l'achat de placements	11 583	11 989
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	15 355	19 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 584 330 \$	1 496 623 \$
Placements, au coût (note 2)	1 697 202 \$	1 641 072 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	555 780 \$	647 300 \$
Parts de série F	32 460 \$	17 356 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	845 405 \$	759 056 \$
Parts de série O	146 301 \$	66 524 \$
Parts de série Q	2 130 \$	3 558 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2 254 \$	2 829 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,33 \$	10,68 \$
Parts de série F	10,50 \$	10,84 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,83 \$	9,11 \$
Parts de série O	10,55 \$	10,88 \$
Parts de série Q	8,80 \$	9,07 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	8,65 \$	8,93 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 450	1 763
Intérêts à distribuer (note 2)	59 445	48 156
Revenu (perte) sur dérivés	(851)	(2 129)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(46 761)	(57 993)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 738)	(171 885)
Gain (perte) net sur les placements	7 545	(182 088)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 069	(3 736)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(571)	(1 156)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 498	(4 892)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	129	108
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	150	785
Total des revenus (pertes), montant net	9 322	(186 087)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 720	6 900
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 244	1 402
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	73	126
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	45	52
Frais sur marge	–	1
Intérêts	10	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	796	948
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	80	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	83	129
Total des charges	8 085	9 594
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(56)	(46)
Charges, montant net	8 029	9 548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 293 \$	(195 635) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(808) \$	(95 840) \$
Parts de série F	(31) \$	(2 385) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	3 117 \$	(89 739) \$
Parts de série O	(1 062) \$	(6 728) \$
Parts de série Q	43 \$	(577) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	34 \$	(366) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,04) \$	(1,56) \$
Parts de série F	(0,02) \$	(1,46) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	0,03 \$	(1,16) \$
Parts de série O	(0,10) \$	(1,42) \$
Parts de série Q	0,14 \$	(1,18) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	0,12 \$	(1,15) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 293 \$	(195 635) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	44 692	61 729
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 309	173 041
Achats de placements et de dérivés	(1 076 512)	(1 085 184)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	988 263	992 805
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 137)	(1 763)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(204)	8 349
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(3 799)	(862)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(20)	(31)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12)	(93)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(41 127)	(47 645)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 837)	(2 121)
Produit de l'émission de parts rachetables	299 526	241 569
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(211 965)	(200 412)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	85 724	39 036
Gain (perte) de change	–	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	44 597	(8 609)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(3 285)	5 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	41 312 \$	(3 285) \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	55 874 \$	47 299 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	647 300 \$	782 626 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	17 356	21 869	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(16 243) \$	(14 393) \$
Parts de série I	759 056	781 834	Parts de série F	(653)	(418)
Parts de série O	66 524	58 753	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	3 558	6 464	Parts de série I	(30 588)	(22 225)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(4 610)	(1 680)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(93)	(137)
Parts de série W	2 829	3 343	Parts de série T	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 496 623	1 654 889	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(93)	(90)
Parts de série OPC	(808)	(95 840)		(52 280)	(38 943)
Parts de série F	(31)	(2 385)	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	—	—
Parts de série I	3 117	(89 739)	Parts de série F	—	—
Parts de série O	(1 062)	(6 728)	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	43	(577)	Parts de série I	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	34	(366)	Parts de série T	—	—
	1 293	(195 635)	Parts de série V	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	—	—
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	9 051	63 446	Parts de série OPC	—	—
Parts de série F	20 098	10 459	Parts de série F	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	182 401	150 061	Parts de série I	—	—
Parts de série O	89 155	23 048	Parts de série O	—	—
Parts de série Q	23	382	Parts de série Q	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	107	711	Parts de série W	—	—
	300 835	248 107		—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	87 707	(158 266)
Parts de série OPC	14 549	12 508	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	531	299	Parts de série OPC	555 780	647 300
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	32 460	17 356
Parts de série I	30 588	22 229	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	4 499	1 604	Parts de série I	845 405	759 056
Parts de série Q	91	128	Parts de série O	146 301	66 524
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	2 130	3 558
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	59	64	Parts de série V	—	—
	50 317	36 832	Parts de série W	2 254	2 829
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 584 330 \$	1 496 623 \$
Parts de série OPC	(98 069)	(101 047)			
Parts de série F	(4 841)	(12 468)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(99 169)	(83 104)			
Parts de série O	(8 205)	(8 473)			
Parts de série Q	(1 492)	(2 702)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(682)	(833)			
	(212 458)	(208 627)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	138 694	76 312			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres adossés à des actifs (0,3 %)			Obligations de sociétés (suite)		
3 946 749 CAD			7 600 000 CAD		
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	3 979 378	3 740 566	Capital Power Corporation, 7,950 %, 9 sept. 2082	7 600 000	7 269 041
Obligations de sociétés (38,3 %)			5 029 000 CAD		
6 550 000 CAD			CCL Industries Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	4 962 989	4 611 666
407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	6 548 297	6 032 978	27 920 000 CAD		
407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	13 934 003	10 415 744	CDP Financière Inc., 3,950 %, 1 ^{er} sept. 2029	28 145 243	26 808 154
10 000 000 CAD			CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	6 165 367	5 253 698
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	8 926 653	8 908 513	8 082 000 CAD		
AltaGas Limited, 2,075 %, 30 mai 2028	8 131 458	6 845 976	Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série B, 28 avr. 2025	8 551 611	7 737 600
16 690 000 CAD			Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	5 062 622	4 437 670
Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	16 648 514	14 495 065	8 225 000 CAD		
4 160 000 CAD			CPPIB Capital Inc., 3,250 %, 8 mars 2028	8 195 838	7 752 789
Banque de Montréal, taux variable, 6,534 %, 27 oct. 2032	4 160 000	4 188 211	14 575 000 CAD		
18 800 000 CAD			CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	14 902 090	13 702 944
BNP Paribas SA, taux variable, 2,538 %, 13 juill. 2029	18 828 485	15 796 804	13 450 000 CAD		
17 900 000 CAD			Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	13 492 452	11 566 520
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	15 011 477	13 885 078	5 000 000 CAD		
9 840 000 CAD			Enbridge Inc., 4,100 %, 21 sept. 2051	4 021 100	3 602 385
Bruce Power Limited Partnership, 4,990 %, 21 déc. 2032	9 874 261	9 303 400	9 025 000 CAD		
15 850 000 CAD			Fairfax Financial Holdings Limited, 4,230 %, 14 juin 2029	9 208 194	8 159 596
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,700 %, 10 mai 2053	15 718 920	14 329 312	7 970 000 CAD		
11 150 000 CAD			Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	7 975 506	7 591 343
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	9 957 809	12 025 000 CAD		
5 375 000 CAD			Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	15 470 950	13 253 372
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	7 053 587	5 879 298	16 015 000 CAD		
7 625 000 CAD			Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	14 845 327	14 066 930
9 100 000 CAD			9 500 000 CAD		
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	7 625 000	7 366 579	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	10 098 220	8 183 017
19 580 000 CAD			7 754 000 CAD		
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 3,668 %, série F, 11 juin 2029	9 099 933	8 925 271	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	7 685 726	7 057 537
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	19 113 005	15 454 472	15 410 000 CAD		
			Keyera Corporation, 5,022 %, 28 mars 2032	15 326 640	14 273 219
			10 000 000 CAD		
			Macquarie Group Limited, taux variable, 2,723 %, 21 août 2029	10 000 000	8 434 203
			10 375 000 CAD		
			Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	10 485 638	9 930 840
			11 300 000 CAD		
			Molson Coors International Limited Partnership, 3,440 %, 15 juill. 2026	11 582 305	10 598 118

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
13 000 000	CAD Morgan Stanley, taux variable, 1,779 %, 4 août 2027	13 000 000	11 608 365	7 297 000	CAD The Hospital For Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	5 181 623
7 400 000	CAD Morguard Corporation, 4,715 %, série E, 25 janv. 2024	7 420 462	7 303 800	15 450 000	CAD La Banque Toronto- Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	15 682 923	14 729 454
8 600 000	CAD Morguard Corporation, 4,204 %, série F, 27 nov. 2024	8 618 361	8 175 396	13 309 000	CAD Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	13 420 154	12 446 978
8 425 000	CAD Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	8 049 620	7 704 484	13 825 000	CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	13 473 865	12 741 526
3 120 000	USD NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	4 060 822	4 162 770	4 400 000	CAD Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	4 400 000	3 822 270
6 800 000	CAD Pembina Pipeline Corporation, 4,240 %, 15 juin 2027	6 980 540	6 437 449			669 678 088	606 618 272
20 300 000	CAD PSP Capital Inc., 2,600 %, 1 ^{er} mars 2032	20 003 678	17 245 218	Obligations d'État (19,8 %)			
20 650 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	18 134 211	17 367 502	8 700 000	CAD BNG Bank NV, 1,800 %, 11 févr. 2025	8 689 386	8 297 712
19 350 000	CAD Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	17 357 620	15 768 656	19 208 000	CAD Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	24 328 230	18 019 334
13 450 000	CAD Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	15 830 014	13 798 295	6 025 000	CAD Administration financière des Premières nations, 3,050 %, 1 ^{er} juin 2028	5 924 154	5 604 698
19 925 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	20 370 478	19 147 926	8 075 000	CAD Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	16 149 060	15 359 697
13 774 000	CAD Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	12 617 179	11 859 567	108 525 000	CAD Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	135 020 746	101 724 762
3 022 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, série S, 21 déc. 2027	3 024 836	2 728 034	113 163 000	CAD Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	81 551 573	71 452 559
20 934 000	CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,800 %, 21 nov. 2033	20 371 118	17 913 192	7 720 000	CAD Kommunalbanken AS, 1,000 %, 18 oct. 2024	7 716 835	7 387 577
13 200 000	CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 5,500 %, 4 juill. 2035	13 186 404	12 735 491	7 775 000	CAD South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	7 775 000	6 381 116
8 040 000	USD Synchrony Financial, 4,375 %, 19 mars 2024	10 524 485	10 785 111	20 750 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	34 638 889	32 196 839
4 360 000	CAD TELUS Corporation, 5,600 %, 9 sept. 2030	4 354 986	4 277 439	12 125 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	15 907 632	15 565 572
6 390 000	CAD TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	7 081 948	5 560 529	25 125 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	32 168 133	30 942 712
5 000 000	CAD Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	5 196 656	4 773 144			369 869 638	312 932 578
13 600 000	CAD The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, 2,599 %, 30 nov. 2027	13 600 000	12 268 901				

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres garantis par le gouvernement (3,2 %)				Obligations à rendement élevé (suite)			
28 725 000	CAD			3 100 000	USD		
	Fiducie du Canada				GrafTech Global		
	pour l'habitation no				Enterprises Inc.,		
	1, 2,350 %,				9,875 %,		
	15 juin 2027	27 681 445	26 481 692		15 déc. 2028	4 011 692	3 989 520
26 190 000	CAD			3 200 000	USD		
	Labrador-Island Link				HCA Inc.,		
	Funding Trust,				5,375 %,	4 229 781	4 300 526
	3,760 %, série A,	30 111 040	24 242 120		1 ^{er} févr. 2025		
	1 ^{er} juin 2033	57 792 485	50 723 812	6 175 000	USD		
Obligations à rendement élevé (17,2 %)					Infrabuild Australia		
3 300 000	USD				Pty Limited,		
	AdaptHealth LLC,				12,000 %,		
	6,125 %, 1 ^{er} août 2028	3 872 509	3 867 823		1 ^{er} oct. 2024	8 046 725	8 167 624
16 745 000	CAD			8 805 000	CAD		
	Alimentation Couche-				Inter Pipeline Limited,		
	Tard inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	16 751 794	16 703 577		taux variable,		
7 270 000	USD				5,710 %, 29 mai 2030	8 805 000	8 464 898
	Ally Financial Inc.,			12 750 000	CAD		
	5,125 %, 30 sept. 2024	9 676 036	9 721 015		Société Financière		
5 940 000	USD				Manuvie, taux		
	Ally Financial Inc.,				variable, 5,409 %, 10 mars 2033	12 761 124	12 367 001
	5,750 %, 20 nov. 2025	7 744 665	7 839 736	2 247 025	USD		
17 815 000	CAD				Mileage Plus Holdings		
	Brookfield Finance II Inc.,				LLC/Intellectual		
	5,431 %, 14 déc. 2032	18 144 358	16 728 535		Property Assets		
6 580 000	CAD				Limited, 6,500 %, 20 juin 2027	2 868 176	3 024 517
	Brookfield Renewable			3 090 000	USD		
	Partners ULC,				NGL Energy Operating		
	5,292 %, 28 oct. 2033	6 603 248	6 216 302		LLC/Finance		
13 020 000	CAD				Corporation,		
	La Société Canadian				7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	3 898 225	4 150 478
	Tire Limitée,				Northland Power Inc.,		
	5,372 %, 16 sept. 2030	13 029 112	12 793 139		taux variable,		
2 610 000	CAD				9,250 %, 30 juin 2083	8 075 156	8 074 758
	Cogeco Communications			1 500 000	USD		
	inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	2 610 000	2 447 065		Rain Carbon Inc.,		
14 650 000	CAD				12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	2 117 920	2 136 697
	Dollarama inc.,			3 200 000	CAD		
	5,165 %, 26 avr. 2030	15 053 207	14 244 874		Secure Energy		
3 000 000	USD				Services Inc.,		
	Eco Material				7,250 %, 30 déc. 2026	3 200 000	3 146 667
	Technologies Inc,				ShawCor Ltée,		
	7,875 %, 31 janv. 2027	3 984 071	3 884 416		9,000 %, 10 déc. 2026	2 150 000	2 217 187
5 275 000	CAD			13 155 000	CAD		
	Enbridge Inc.,				SmartCentres Real		
	taux variable,				Estate Investment		
	8,747 %, 15 janv. 2084	5 275 000	5 287 359		Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	13 049 257	12 519 236
1 270 000	USD			1 013 489	CAD		
	Enova International Inc.,				Source Energy		
	8,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	1 702 958	1 716 353		Services Canada		
2 833 000	USD				Limited		
	Enova International Inc.,				Partnership/		
	8,500 %, 15 sept. 2025	3 781 677	3 761 344		Holdings Limited,		
2 750 000	USD				10,500 %, 15 mars 2025	403 669	866 533
	First Quantum			2 934 997	USD		
	Minerals Limited,				Spirit Loyalty Cayman		
	7,500 %, 1 ^{er} avr. 2025	3 738 422	3 727 893		Limited/Spirit IP		
15 200 000	CAD				Cayman Limited,		
	Compagnie Crédit				8,000 %, 20 sept. 2025	4 173 059	3 984 298
	Ford du Canada,				Summit Midstream		
	7,375 %, 12 mai 2026	15 297 981	15 280 750		Holdings LLC/		
6 200 000	USD				Finance		
	Frontier North Inc.,				Corporation,		
	6,730 %, série G,				9,000 %, 15 oct. 2026	3 926 237	3 860 304
	15 févr. 2028	7 996 126	7 747 458				

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre de parts/de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Emprunts à terme (suite)			
6 850 000	CAD Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	7 082 594	6 530 666	2 829 004	USD Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 475 845	495 682
3 710 000	USD TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	4 937 824	5 102 096	2 935 250	USD Open Text Corporation, emprunt à terme B, 31 janv. 2030	3 923 895	3 983 482
33 725 000	CAD TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	33 828 150	32 435 641	2 878 250	USD Spirit Aerosystems Inc., emprunts à terme, 15 janv. 2027	3 916 085	3 899 609
1 700 000	USD United Rentals North America Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	2 319 066	2 247 748	2 000 000	USD TMS International Corporation, emprunt à terme B, 2 mars 2030	2 716 925	2 726 687
2 775 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	3 719 999	3 778 567	3 455 779	USD Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme progressif, 3 mai 2028	3 557 054	3 944 562
10 904 000	CAD Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	10 120 290	9 469 442	3 000 000	USD Tronox Finance LLC, emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2029	4 040 443	4 015 328
		278 985 108	272 802 043			23 378 641	22 916 782
Obligations provinciales (10,0 %)				Fonds à revenu fixe (5,6 %)			
13 750 000	CAD Ontario Teachers' Finance Trust, 4,450 %, 2 juin 2032	13 829 420	13 264 701	7 546 558	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I*	83 617 998	88 909 768
9 600 000	CAD Province d'Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	9 458 273	7 090 399				
4 800 000	CAD Province d'Alberta, 2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	3 509 904	3 415 833				
17 525 000	CAD Province de la Colombie- Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	24 144 368	16 126 041				
20 275 000	CAD Province de la Colombie- Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	16 307 182	14 585 365				
42 975 000	CAD Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	39 147 405	35 773 405				
59 925 000	CAD Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	58 854 281	43 281 317				
20 025 000	CAD Province de Québec, 3,650 %, 20 mai 2032	20 013 885	18 498 945				
9 400 000	CAD Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	7 968 568	6 946 614				
		193 233 286	158 982 620				
Obligations d'organismes supranationaux (0,9 %)				Options sur actions achetées (0,0 %)			
16 155 000	CAD Banque asiatique de développement, 0,750 %, 10 févr. 2026	15 913 522	14 641 201	3 729	SPDR Bloomberg Convertible Securities ETF, options de vente en oct. 2023 à 69,00 USD	763 895	334 284
Emprunts à terme (1,4 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
2 755 000	USD American Airlines Inc., emprunt à terme initial, 20 avr. 2028	3 748 394	3 851 432		(10 134)		–
				Total des placements (96,7 %)			
					1 697 201 905		1 532 601 926
				Contrats de change à terme (-0,1 %)			
					–		(1164 708)
				Swaps sur défaillance (-0,0 %)			
					–		(265 118)
				Total du portefeuille (96,6 %)			
					1 697 201 905		1 531 172 100

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

ETF – Fonds négocié en bourse (FNB)

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
36 414 499 CAD	26 996 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(236 586)	Banque de Montréal	A
4 882 623 CAD	3 620 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(32 065)	Barclays Bank PLC	A
15 937 086 CAD	11 814 000 USD	1,3490	31 octobre 2023	(102 176)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
11 560 950 CAD	8 574 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(79 530)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
16 261 342 CAD	12 060 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(111 902)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
13 167 055 CAD	9 758 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(80 881)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
42 729 359 CAD	31 684 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(286 383)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
10 663 878 CAD	7 914 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(80 554)	State Street Bank and Trust Company	AA
21 603 048 CAD	16 026 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(154 631)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(1 164 708)		

Tableau B
Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
Achat	Markit CDX North American High Yield, série 41	5,000	20 décembre 2028	24 000 000 USD	(265 118) (265 118)	Morgan Stanley & Co. LLC	A

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	38,3
Obligations d'État	19,8
Obligations à rendement élevé	17,2
Obligations provinciales	10,0
Fonds à revenu fixe	5,6
Titres garantis par le gouvernement	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Emprunts à terme	1,4
Obligations d'organismes supranationaux	0,9
Titres adossés à des actifs	0,3
Options sur actions achetées	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	49,0
Obligations d'État	17,3
Obligations à rendement élevé	9,3
Obligations provinciales	8,3
Obligations d'organismes supranationaux	5,7
Fonds à revenu fixe	4,8
Titres garantis par le gouvernement	4,1
Titres adossés à des actifs	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Obligations de marchés émergents	0,1
Swaps sur défaillance	0,1
Emprunt à terme	0,1
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	72,0
Titres à revenu fixe américains	14,1
Actions canadiennes	5,6
Titres à revenu fixe internationaux	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Options sur actions américaines achetées	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	70,9
Titres à revenu fixe américains	15,2
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Swaps sur défaillance	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 496 000 \$ (480 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	88 910	36,1

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	72 078	29,7

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	27,5	31,1
AA	4,8	3,3
A	23,0	21,1
BBB	28,5	27,8
BB	6,0	6,5
B	2,1	2,7
CCC	-	0,7
Non noté	2,1	1,3

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	23 968	-
1 à 3 ans	157 203	186 426
3 à 5 ans	257 598	290 234
Plus de 5 ans	1 004 589	933 873

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 26 105 000 \$ (26 085 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé canadien Bloomberg	235 637	80 480

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	218 179	(174 385)	43 794	2,8

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	144 421	(103 053)	41 368	2,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 876 000 \$ (827 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	1 442 862	496	1 443 358
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	88 910	-	-	88 910
Total des placements	88 910	1 442 862	496	1 532 268
Actifs dérivés	334	-	-	334
Passifs dérivés	-	(1 430)	-	(1 430)

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19	–	–	19
Instruments de créance	–	1 410 053	480	1 410 533
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	72 078	–	–	72 078
Total des placements	72 097	1 410 053	480	1 482 630
Actifs dérivés	–	652	–	652
Passifs dérivés	–	(1 099)	–	(1 099)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	480	480
Placements achetés au cours de la période	–	1 565	1 565
Produit des ventes au cours de la période	–	(225)	(225)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	(3 811)	(3 811)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	2 487	2 487
Solde à la clôture de la période	–	496	496
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			(980)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	3 813	3 813
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(3 333)	(3 333)
Solde à la clôture de la période	–	480	480
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(3 333)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	203	100,0	165	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(17)	(8,4)	(13)	(7,8)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(57)	(28,1)	(44)	(26,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	129	63,5	108	65,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	180 481	177 233
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	189 654	186 787

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	53 776 \$	68 233 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 994	15 196
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	3	46
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 790	15 465
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	554	504
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	61 117	99 444
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	280	505
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	11	13
Charges à payer [note 7 b)]	31	90
Montant à payer pour le rachat de parts	58	320
Montant à payer pour les distributions	43	3
Montant à payer pour l'achat de placements	3 704	25 770
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	4 127	26 701
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	56 990 \$	72 743 \$
Placements, au coût (note 2)	52 580 \$	67 738 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	34 035 \$	41 393 \$
Parts de série F	14 691 \$	16 845 \$
Parts de série FV	- \$	18 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	2 285 \$	8 553 \$
Parts de série Q	3 200 \$	3 301 \$
Parts de série T	52 \$	161 \$
Parts de série V	106 \$	155 \$
Parts de série W	2 621 \$	2 317 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	9,09 \$	8,76 \$
Parts de série F	9,19 \$	8,85 \$
Parts de série FV	- \$	9,15 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	9,20 \$	8,87 \$
Parts de série Q	9,11 \$	8,77 \$
Parts de série T	5,19 \$	5,11 \$
Parts de série V	7,41 \$	7,08 \$
Parts de série W	9,08 \$	8,74 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	62 \$	152 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4 625	4 340
Gain (perte) net réalisé sur les placements	830	(3 756)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	701	2 616
Gain (perte) net sur les placements	6 218	3 352
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	739	(3 994)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	225	879
Gain (perte) net sur les dérivés	964	(3 115)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	—	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(75)	(640)
Total des revenus (pertes), montant net	7 107	(403)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	580	1 023
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	210	252
Rapports annuels et intermédiaires	14	15
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	37	30
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	29	30
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	103	153
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	26	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	1 015	1 520
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(186)	(89)
Charges, montant net	829	1 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 278 \$	(1 834) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 729 \$	(1 188) \$
Parts de série F	1 646 \$	(483) \$
Parts de série FV	1 \$	(1) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	251 \$	(94) \$
Parts de série Q	364 \$	(29) \$
Parts de série T	11 \$	(5) \$
Parts de série V	13 \$	(5) \$
Parts de série W	263 \$	(29) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,88 \$	(0,17) \$
Parts de série F	0,98 \$	(0,25) \$
Parts de série FV	0,60 \$	(0,37) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	1,09 \$	(0,09) \$
Parts de série Q	1,06 \$	(0,09) \$
Parts de série T	0,56 \$	(0,15) \$
Parts de série V	0,70 \$	(0,23) \$
Parts de série W	1,04 \$	(0,11) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 278 \$	(1 834) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	120	(174)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 569)	7 750
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(926)	(3 495)
Achats de placements et de dérivés	(63 981)	(53 835)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	71 317	161 549
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(50)	674
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(31)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(59)	(30)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	11 128	110 574
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(467)	(712)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 618	20 658
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 361)	(127 009)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(22 210)	(107 063)
Gain (perte) de change	(120)	174
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 082)	3 511
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 196	11 511
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 994 \$	15 196 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 557 \$	5 014
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	54 \$	152 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	41 393 \$	150 138 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	16 845	17 023	Revenu net de placement		
Parts de série FV	18	1	Parts de série OPC	(2 293) \$	(1 807) \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	(1 064)	(630)
Parts de série O	8 553	9 010	Parts de série FV	(0)	-
Parts de série Q	3 301	2 901	Parts de série I	-	-
Parts de série T	161	215	Parts de série O	(141)	(420)
Parts de série V	155	175	Parts de série Q	(243)	(138)
Parts de série W	2 317	2 375	Parts de série T	(5)	(5)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	72 743	181 838	Parts de série V	(6)	(4)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(178)	(111)
Parts de série OPC	3 729	(1 188)		(3 930)	(3 115)
Parts de série F	1 646	(483)	Gains en capital		
Parts de série FV	1	(1)	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	251	(94)	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	364	(29)	Parts de série I	-	-
Parts de série T	11	(5)	Parts de série O	-	-
Parts de série V	13	(5)	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	263	(29)	Parts de série T	-	-
	6 278	(1 834)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	2 442	9 970	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	1 142	7 960	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	18	Parts de série FV	(0)	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	1 640	3 057	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	274	675	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	47	Parts de série T	(3)	(10)
Parts de série V	-	-	Parts de série V	(1)	(4)
Parts de série W	310	286	Parts de série W	-	-
	5 808	22 013		(4)	(14)
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(15 753)	(109 095)
Parts de série OPC	2 011	1 542	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	886	486	Parts de série OPC	34 035	41 393
Parts de série FV	0	-	Parts de série F	14 691	16 845
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	18
Parts de série O	128	155	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	217	127	Parts de série O	2 285	8 553
Parts de série T	3	4	Parts de série Q	3 200	3 301
Parts de série V	4	4	Parts de série T	52	161
Parts de série W	178	99	Parts de série V	106	155
	3 427	2 417	Parts de série W	2 621	2 317
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	56 990 \$	72 743 \$
Parts de série OPC	(13 247)	(117 262)			
Parts de série F	(4 764)	(7 511)			
Parts de série FV	(19)	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(8 146)	(3 155)			
Parts de série Q	(713)	(235)			
Parts de série T	(115)	(85)			
Parts de série V	(59)	(11)			
Parts de série W	(269)	(303)			
	(27 332)	(128 562)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(18 097)	(104 132)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (3,1 %)					Consommation discrétionnaire (suite)				
74 074	USD	ABG Intermediate Holdings 2 LLC, emprunt à terme à prélèvement différé, 21 déc. 2028	100 722	100 467	98 756	USD	Global Education Management Systems Establishment, emprunt à terme, 31 juill. 2026	123 289	134 765
225 926	USD	ABG Intermediate Holdings 2 LLC, emprunt à terme B2, 21 déc. 2028	302 595	306 426	99 745	USD	GVC Holdings (Gibraltar) Limited, emprunt à terme B4 en USD, 29 mars 2027	132 441	135 038
71 153	USD	CCI Buyer Inc., emprunt à terme, 17 déc. 2027	85 759	95 275	103 443	USD	GVC Holdings (Gibraltar) Limited, emprunt à terme B2 en USD, 31 oct. 2029	135 072	140 326
72 210	USD	MH Sub I LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 13 sept. 2024	98 212	98 059	249 364	USD	Herschend Entertainment Company LLC, emprunt à terme, 27 août 2028	336 595	337 428
359 814	USD	Patagonia Holdco LLC, emprunt à terme B1, 1 ^{er} août 2029	381 570	427 016	124 679	USD	Hyperion Insurance Group Limited, emprunt à terme B, 12 nov. 2027	168 852	168 499
248 688	USD	SBA Senior Finance II LLC, emprunt à terme B, 11 avr. 2025	339 098	337 569	177 343	USD	ICON Luxembourg SARL, emprunt à terme en USD, 3 juill. 2028	238 641	240 709
298 592	USD	UFC Holdings LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2026	400 403	404 954	250 000	USD	IRB Holding Corporation, emprunt à terme B, 15 déc. 2027	331 120	337 912
			1 708 359	1 769 766	125 268	USD	KKR Apple Bidco LLC, emprunt à terme progressif, 22 sept. 2028	165 902	169 890
Consommation discrétionnaire (20,7 %)					158 099	USD	KUEHG Corporation, emprunt à terme, 12 juin 2030	202 807	214 791
247 475	USD	Alterra Mountain Company, série B-2, emprunt à terme modifié, 17 août 2028	324 024	336 133	187 013	USD	Learning Care Group Inc., emprunt à terme, 11 août 2028	246 010	253 534
197 990	USD	APFS Staffing Holdings Inc, emprunt à terme, 29 déc. 2028	261 256	264 382	56 613	USD	Loire Finco Luxembourg SARL, emprunt à terme B en USD, 21 avr. 2027	68 509	75 645
23 143	USD	Arcis Golf LLC, emprunt à terme progressif à prélèvement différé, 24 nov. 2028	30 976	31 434	104 777	USD	MajorDrive Holdings IV LLC, emprunt à terme B, 1 ^{er} juin 2028	126 717	140 801
92 104	USD	Arcis Golf LLC, emprunt à terme B, 24 nov. 2028	122 044	125 100	294 995	USD	Medline Borrower Limited Partnership, emprunt à terme B en USD, 23 oct. 2028	364 175	399 448
197 985	USD	Armor Holding II LLC, emprunt à terme B, 11 déc. 2028	264 842	269 753	25 040	USD	MH Sub I LLC, emprunt à terme progressif, 13 sept. 2024	33 007	34 010
192 452	USD	Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2028	242 079	255 190	150 000	USD	Mileage Plus Holdings LLC, emprunt à terme B, 21 juin 2027	200 545	211 480
249 349	USD	BIFM CA Buyer Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} juin 2026	337 706	337 832	247 500	USD	OEG Borrower LLC, emprunt à terme, 18 juin 2029	313 821	336 167
248 698	USD	Cast and Crew Payroll LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 févr. 2026	323 831	336 457	76 078	USD	Phinia Inc., emprunt à terme B, 3 juill. 2028	97 519	103 203
250 000	USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme progressif, 6 mai 2030	329 137	338 714	47 971	USD	Pra Health Sciences Inc., emprunt à terme en USD, 3 juill. 2028	64 552	65 111
99 250	USD	Dealer Tire Financial LLC, emprunt à terme B2, 14 déc. 2027	133 447	134 891	143 619	USD	Recorded Books Inc., emprunt à terme, 29 août 2025	181 676	194 826
145 886	USD	EAB Global Inc., emprunt à terme, 16 août 2028	179 182	196 540	249 354	USD	Restaurant Brands International Inc., emprunt à terme B, 12 sept. 2030	335 749	337 556
72 060	USD	Fastlane Parent Company Inc., emprunt à terme B, 4 sept. 2028	95 889	96 896	129 504	USD	RHP Hotel Properties Limited Partnership, emprunt à terme B, 18 mai 2030	173 429	176 207
148 866	USD	Flynn Restaurant Group Limited Partnership, emprunt à terme B, 1 ^{er} déc. 2028	192 468	201 102	149 625	USD	Samsonite International SA, emprunt à terme, 21 juin 2030	198 699	203 313
183 090	USD	Fugue Finance BV, emprunt à terme B en USD, 31 janv. 2028	239 834	248 682	247 494	USD	Scientific Games International Inc., emprunt à terme en USD, 14 avr. 2029	333 486	335 423
178 571	USD	Garrett Motion Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2028	234 262	242 545	200 000	USD	SRAM LLC, emprunt à terme B, 18 mai 2028	264 710	270 462
149 551	USD	Genuine Financial Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 11 juill. 2025	197 183	202 832	368 985	USD	SRS Distribution Inc., emprunt à terme B, 2 juin 2028	450 338	495 804
138 679	USD	Genuine Financial Holdings LLC, emprunt à terme B, 20 sept. 2030	184 204	186 085					

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
145 491 USD	Storable Inc., emprunt à terme B, 17 avr. 2028	179 765	195 760	150 000 USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,800 %, 15 mai 2030	178 019	175 795
13 876 USD	Tacala LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 5 févr. 2027	18 283	18 736	150 000 USD	Shift4 Payments LLC/Finance Sub Inc., 4,625 %, 1 ^{er} nov. 2026	188 955	192 023
277 000 USD	The Chefs' Warehouse Leasing Company LLC, emprunt à terme B, 23 août 2029	346 758	376 941	200 000 USD	Starwood Property Trust Inc., 3,625 %, 15 juill. 2026	234 376	240 982
103 162 USD	Thevelia (US) LLC, emprunt à terme B en USD, 18 juin 2029	136 455	139 856	150 000 USD	Synaptics Inc., 4,000 %, 15 juin 2029	167 253	168 083
243 106 USD	Topgolf Callaway Brands Corporation, emprunt à terme B, 15 mars 2030	332 938	327 971	150 000 USD	Tempur Sealy International Inc., 3,875 %, 15 oct. 2031	161 665	157 144
128 385 USD	TTF Holdings LLC, emprunt à terme, 31 mars 2028	160 741	174 089	500 000 USD	TopBuild Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2032	565 139	551 789
196 959 USD	United Airlines Inc., emprunt à terme B, 21 avr. 2028	259 359	268 432	350 000 USD	TriMas Corporation, 4,125 %, 15 avr. 2029	404 452	407 500
61 659 USD	VT Topco Inc., emprunt à terme B, 10 août 2030	81 522	83 539	200 000 USD	UPC Broadband Finco BV, 4,875 %, 15 juill. 2031	229 859	220 439
396 549 USD	William Morris Endeavor Entertainment LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 mai 2025	531 900	537 400	150 000 USD	Viavi Solutions Inc., 3,750 %, 1 ^{er} oct. 2029	173 706	166 297
200 000 USD	Wrench Group LLC, emprunt à terme B, 30 avr. 2026	263 436	270 631	350 000 USD	ZoomInfo Technologies LLC/Finance Corporation, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	393 114	397 416
60 634 USD	Wyndham Hotels & Resorts Inc., emprunt à terme B, 24 mai 2030	81 480	82 415			4 562 751	4 587 003
		11 372 662	11 792 686	Obligations de marchés émergents (0,9 %)			
Produits de première nécessité (1,4 %)				400 000 USD	GEMS MENASA Cayman Limited/Education Delaware LLC, 7,125 %, 31 juill. 2026	532 441	526 859
200 000 USD	B&G Foods Inc., emprunt à terme B4, 10 oct. 2026	270 744	267 575	Énergie (2,4 %)			
149 613 USD	Froneri International Limited, emprunt à terme en USD, 29 janv. 2027	197 663	201 596	198 608 USD	CQP Holdco Limited Partnership, emprunt à terme B, 5 juin 2028	264 270	269 422
248 087 USD	UTZ Quality Foods LLC, emprunt à terme B, 20 janv. 2028	337 724	336 590	247 500 USD	M6 ETX Holdings II Midco LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2029	308 192	334 801
		806 131	805 761	193 509 USD	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC, emprunt à terme progressif, 5 oct. 2028	252 842	262 604
Obligations de sociétés (8,1 %)				138 558 USD	Par Petroleum LLC, emprunt à terme B, 28 févr. 2030	182 043	187 726
150 000 USD	Arcosa Inc., 4,375 %, 15 avr. 2029	171 692	177 802	241 232 USD	Traverse Midstream Partners LLC, emprunt à terme, 16 févr. 2028	319 330	326 698
250 000 USD	Atkore Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2031	284 538	284 384			1 326 677	1 381 251
150 000 USD	ATS Corporation, 4,125 %, 15 déc. 2028	170 662	180 052	Produits financiers (7,0 %)			
150 000 USD	Elastic NV, 4,125 %, 15 juill. 2029	167 383	173 510	246 851 USD	Alliant Holdings Intermediate LLC, emprunt à terme B4, 5 nov. 2027	318 642	334 524
150 000 USD	Global Net Lease Inc./Operating Partnership Limited Partnership, 3,750 %, 15 déc. 2027	145 120	157 773	110 587 USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme B progressif, 19 févr. 2028	146 108	149 990
150 000 USD	HB Fuller Company, 4,250 %, 15 oct. 2028	179 766	179 778	248 096 USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme B, 12 févr. 2027	332 059	335 994
42 000 USD	MasTec Inc., 4,500 %, 15 août 2028	52 384	51 310	146 878 USD	Citadel Securities Limited Partnership, emprunt à terme B, 29 juill. 2030	192 942	198 874
125 000 USD	Open Text Corporation, 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029	127 391	139 563	330 375 USD	DRW Holdings LLC, emprunt à terme, 1 ^{er} mars 2028	410 858	447 330
150 000 USD	Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	162 329	162 552	112 184 USD	FinCo I LLC, emprunt à terme, 27 juin 2029	147 192	152 374
200 000 USD	Option Care Health Inc., 4,375 %, 31 oct. 2029	232 774	234 638	249 363 USD	Fleetcor Technologies Operating Company LLC, emprunt à terme B4, 28 avr. 2028	331 424	337 350
150 000 USD	Papa John's International Inc., 3,875 %, 15 sept. 2029	172 174	168 173	37 772 USD	GIP Pilot Acquisition Partners Limited Partnership, emprunt à terme, 18 sept. 2030	50 705	51 111
				200 073 USD	Harbourvest Partners LLC, emprunt à terme B, 22 avr. 2030	265 751	271 070

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits financiers (suite)				Soins de santé (suite)			
245 000 USD	Hightower Holding LLC, emprunt à terme B, 21 avr. 2028	312 294	330 691	17 411 USD	Western Dental Services Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 18 août 2028	20 580	19 273
122 476 USD	Howden Group Holdings Limited, emprunt à terme B en USD, 18 avr. 2030	161 486	165 937	129 584 USD	Western Dental Services Inc., emprunt à terme B, 18 août 2028	153 193	143 447
174 627 USD	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., emprunt à terme B, 15 mars 2030	229 394	237 633			4 714 719	4 813 637
295 936 USD	Sedgwick Claims Management Services Inc., emprunt à terme B, 24 févr. 2028	402 104	400 698	Obligations à rendement élevé (9,1 %)			
99 168 USD	Starwood Property Trust Inc., emprunt à terme B3, 26 juill. 2026	125 446	134 274	200 000 USD	Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027	251 071	258 232
64 993 USD	USI Inc., emprunt à terme progressif, 22 nov. 2029	84 883	88 166	100 000 USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	135 589	126 559
250 000 USD	VFH Parent LLC, emprunt à terme B, 13 janv. 2029	334 842	336 874	112 000 USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 4,500 %, 15 août 2030	144 099	124 868
		3 846 130	3 972 890	100 000 USD	Civitas Resources Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juill. 2028	131 495	138 202
Soins de santé (8,4 %)				100 000 USD	Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	131 495	138 661
344 436 USD	ADMI Corporation, emprunt à terme B2, 23 déc. 2027	409 302	432 613	215 000 USD	Ero Copper Corporation, 6,500 %, 15 févr. 2030	218 214	251 221
385 015 USD	Artivion Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} juin 2027	475 342	507 258	200 000 USD	Genesis Energy Limited Partnership/Finance Corporation, 8,000 %, 15 janv. 2027	256 415	261 825
310 455 USD	Athenahealth Group Inc., emprunt à terme B, 15 févr. 2029	379 813	412 891	250 000 USD	LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,125 %, 15 juill. 2029	277 765	272 837
35 291 USD	AthenaHealth Group Inc., emprunt à terme initial à prélèvement différé, 15 févr. 2029	43 045	46 935	100 000 USD	Corporation Internationale Masonite, 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2028	122 526	126 317
94 521 USD	Bayou Intermediate II LLC, emprunt à terme B, 2 août 2028	116 159	124 531	162 000 USD	MEDNAX Inc., 5,375 %, 15 févr. 2030	178 729	193 788
54 930 USD	CHG Healthcare Services Inc., emprunt à terme progressif, 29 sept. 2028	73 650	74 453	200 000 USD	MIWD Holdco II LLC/Finance Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2030	222 202	224 449
100 410 USD	Curia Global Inc., emprunt à terme, 30 août 2026	125 180	112 288	150 000 USD	New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026	185 863	187 583
149 585 USD	Elanco Animal Health Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} août 2027	197 186	199 082	350 000 USD	NFP Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} oct. 2030	450 118	456 507
4 088 USD	Fortrea Holdings Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} juill. 2030	5 382	5 537	150 000 USD	Owens-Brockway Glass Container Inc., 7,250 %, 15 mai 2031	203 303	199 153
250 000 USD	Insulet Corporation, emprunt à terme B, 4 mai 2028	337 509	339 032	200 000 USD	Pike Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2028	224 469	237 658
493 734 USD	MedAssets Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme, 18 déc. 2028	617 632	539 845	200 000 USD	Presidio Holdings Inc., 8,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	249 861	259 550
173 467 USD	Pacific Dental Services LLC, emprunt à terme, 5 mai 2028	234 338	235 022	50 000 USD	Regal Rexnord Corporation, 6,300 %, 15 févr. 2030	66 886	65 617
197 500 USD	PetVet Care Centers LLC, emprunt à terme progressif, 14 févr. 2025	248 578	268 087	50 000 USD	Regal Rexnord Corporation, 6,400 %, 15 avr. 2033	66 738	65 447
247 459 USD	Precision Medicine Group LLC, emprunt à terme, 18 nov. 2027	313 008	331 490	150 000 USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5,250 %, 15 août 2029	178 473	178 963
58 487 USD	Select Medical Corporation, emprunt à terme B1, 6 mars 2027	76 835	79 242	150 000 USD	Six Flags Entertainment Corporation, 7,250 %, 15 mai 2031	203 114	191 285
250 000 USD	Sotera Health Holdings LLC, emprunt à terme, 11 déc. 2026	310 533	337 440	150 000 USD	StoneX Group Inc., 8,625 %, 15 juin 2025	205 692	205 266
196 956 USD	Southern Veterinary Partners LLC, emprunt à terme, 5 oct. 2027	242 595	265 592	200 000 USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	186 667	224 656
250 000 USD	Surgery Center Holdings Inc., emprunt à terme, 31 août 2026	334 859	339 579	150 000 USD	Trident TPI Holdings Inc., 12,750 %, 31 déc. 2028	207 978	212 906
				300 000 USD	Virtusa Corporation, 7,125 %, 15 déc. 2028	315 846	329 036
				200 000 USD	XPO Escrow Sub LLC, 7,500 %, 15 nov. 2027	273 125	274 649
						5 087 733	5 205 235

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Industrie (11,3 %)				Technologies de l'information (suite)			
386 608 USD	19th Holdings Golf LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2029	465 874	505 418	493 506 USD	Ceridian HCM Holding Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2025	643 754	670 138
140 000 USD	AL NGPL Holdings LLC, emprunt à terme B progressif, 13 avr. 2028	182 641	190 298	297 727 USD	ConnectWise LLC, emprunt à terme B, 29 sept. 2028	387 333	398 322
63 131 USD	AlixPartners Limited Liability Partnership, emprunt à terme B en USD, 4 févr. 2028	82 617	85 617	349 872 USD	Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme, 16 oct. 2028	440 347	451 454
22 940 USD	Ameriforge Group Inc., emprunt à terme, 31 déc. 2023	28 249	7 790	97 450 USD	DCert Buyer Inc., emprunt à terme B, 16 oct. 2026	128 555	131 377
121 627 USD	Ankura Consulting Group LLC, emprunt à terme, 17 mars 2028	150 285	163 891	94 455 USD	E2open LLC, emprunt à terme B, 4 févr. 2028	122 130	127 933
123 522 USD	AG Carver Buyer Inc., emprunt à terme B, 2 août 2029	160 218	166 516	152 559 USD	Entegris Inc., emprunt à terme B, 6 juill. 2029	209 792	207 214
295 850 USD	BCP Renaissance Parent LLC, emprunt à terme B3, 2 nov. 2026	377 036	400 618	248 128 USD	Go Daddy Operating Company LLC, emprunt à terme B5, 9 nov. 2029	331 666	337 090
398 974 USD	Brookfield WEC Holdings Inc., emprunt à terme, 1 ^{er} août 2025	528 469	541 291	236 350 USD	Idemia Group, emprunt à terme B4 prorogé en USD, 30 sept. 2028	311 579	320 620
199 455 USD	Brown Group Holding LLC, emprunt à terme B, 7 juin 2028	262 592	268 249	137 123 USD	II-VI Inc., emprunt à terme B, 2 juill. 2029	178 102	185 735
98 250 USD	Clean Harbors Inc., emprunt à terme B progressif, 8 oct. 2028	125 229	133 796	221 396 USD	Ingram Micro Inc., emprunt à terme, 2 juill. 2028	298 814	299 583
318 500 USD	Core & Main Limited Partnership, emprunt à terme B, 27 juill. 2028	384 247	431 305	279 967 USD	Marcel LUX IV SARL, emprunt à terme B en USD, 31 déc. 2027	349 659	378 363
329 415 USD	Dynacast International LLC, emprunt à terme FDE, 22 oct. 2025	409 567	335 571	71 429 USD	MaxLinear Inc., emprunt à terme B, 23 juin 2028	87 342	95 805
345 366 USD	Escape Velocity Holdings Inc., emprunt à terme, 8 oct. 2028	427 724	454 630	44 000 USD	Mosel Bidco SE, emprunt à terme B en USD, 16 sept. 2030	57 889	59 688
248 125 USD	Galaxy US Opco Inc., emprunt à terme, 29 avr. 2029	302 021	320 586	100 000 USD	Open Text Corporation, emprunt à terme B, 30 mai 2025	132 806	135 790
146 625 USD	Gloves Buyer Inc., emprunt à terme, 29 déc. 2027	184 465	192 431	155 813 USD	Open Text Corporation, emprunt à terme B, 31 janv. 2030	209 747	211 457
235 264 USD	Griffon Corporation, emprunt à terme B, 24 janv. 2029	317 575	319 148	246 795 USD	Perforce Software Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} juill. 2026	285 252	324 818
82 135 USD	GYP Holdings III Corporation, emprunt à terme, 12 mai 2030	111 100	111 769	344 090 USD	Polaris Newco LLC, emprunt à terme B en USD, 2 juin 2028	424 973	446 719
148 691 USD	LSF12 Badger Bidco LLC, emprunt à terme B, 30 août 2030	190 002	200 950	397 455 USD	Project Alpha Intermediate Holding Inc., emprunt à terme B, 26 avr. 2024	531 487	539 001
247 396 USD	LTI Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 sept. 2025	315 220	326 925	248 096 USD	Project Boost Purchaser LLC, emprunt à terme progressif, 30 mai 2026	324 654	335 924
125 535 USD	Mirion Technologies Inc., emprunt à terme, 20 oct. 2028	157 095	170 238	346 500 USD	Quest Software US Holdings Inc., emprunt à terme, 1 ^{er} févr. 2029	394 902	390 458
148 003 USD	Oscar AcquisitionCo LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2029	182 733	198 481	92 423 USD	Redstone Holdco 2 Limited Partnership, emprunt à terme, 27 avr. 2028	94 297	106 743
233 531 USD	Standard Industries Inc., emprunt à terme B, 22 sept. 2028	290 371	316 919	328 327 USD	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme B5, 16 avr. 2025	439 446	445 731
199 499 USD	TransDigm Inc., emprunt à terme I, 24 août 2028	266 983	270 849	195 000 USD	Symplr Software Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	251 282	236 276
248 724 USD	Vertiv Group Corporation, emprunt à terme B, 2 mars 2027	334 498	337 227	115 000 USD	The Ultimate Software Group Inc., emprunt à terme, 4 mai 2026	154 877	155 755
		6 236 811	6 450 513	395 375 USD	The Ultimate Software Group Inc., emprunt à terme B, 4 mai 2026	495 910	536 213
Technologies de l'information (16,7 %)				488 046 USD	Transact Holdings Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2026	605 810	662 612
246 803 USD	Aston FinCo SARL, emprunt à terme B, 9 oct. 2026	301 043	288 289	83 893 USD	TTM Technologies Inc., emprunt à terme B, 30 mai 2030	112 147	113 947
230 533 USD	Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 25 oct. 2028	253 068	233 178				

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (suite)			Matériaux (suite)		
269 960 USD WatchGuard Technologies Inc., emprunt à terme, 2 juill. 2029	325 826	344 214	147 501 USD PMHC II Inc., emprunt à terme B, 23 avr. 2029	169 625	189 129
247 462 USD WEX Inc., emprunt à terme, 31 mars 2028	333 450	336 220	214 740 USD RelaDyne Inc., emprunt à terme progressif, 22 déc. 2028	280 187	291 305
	9 217 939	9 506 667	67 558 USD Starfruit Finco BV, emprunt à terme B, 3 avr. 2028	90 927	90 442
Matériaux (5,2 %)			175 461 USD Vantage Specialty Chemicals Inc., emprunt à terme B, 26 oct. 2026	231 383	232 660
227 879 USD Berry Global Inc., emprunt à terme Z, 1 ^{er} juill. 2026	303 876	309 347		2 891 236	2 936 953
173 872 USD CPC Acquisition Corporation, emprunt à terme, 29 déc. 2027	218 623	194 046	Industrie – Actions (0,1 %)		
99 495 USD Eastman Chemical Company, emprunt à terme B, 1 ^{er} nov. 2028	119 368	126 862	22 481 Skillsoft Corporation	276 719	27 066
96 508 USD GEON Performance Solutions LLC, emprunt à terme, 18 août 2028	119 979	129 170	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
220 561 USD Groupe Solmax Inc., emprunt à terme, 29 mai 2028	270 492	278 857		–	–
90 476 USD INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, emprunt à terme B en USD assorti d'un privilège de premier rang, 23 juin 2030	117 218	122 121	Total des placements (94,4 %)		
145 003 USD INEOS Quattro Holdings UK Limited, emprunt à terme en USD, 14 mars 2030	195 161	195 966		52 580 308	53 776 287
152 109 USD Ineos US Finance LLC, emprunt à terme B en USD, 18 févr. 2030	200 967	205 095	Contrats de change à terme (-0,5 %)		
194 050 USD Lonza Group AG, emprunt à terme B en USD, 3 juill. 2028	236 132	232 819	Voir Tableau A	–	(279 791)
250 000 USD Messer Industries GmbH, emprunt à terme en USD, 2 mars 2026	337 298	339 134	Total du portefeuille (93,9 %)		
				52 580 308	53 496 496

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu à taux variable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
5 162 183 CAD	3 827 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(33 539)	Banque de Montréal	A
5 303 446 CAD	3 932 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(35 069)	Barclays Bank PLC	A
5 296 147 CAD	3 930 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(39 412)	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 400 597 CAD	2 522 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(23 393)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
5 852 174 CAD	4 337 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(35 949)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
6 895 443 CAD	5 113 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(46 215)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 499 202 CAD	3 339 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(33 987)	State Street Bank and Trust Company	AA
4 502 320 CAD	3 340 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(32 227)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(279 791)		

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres d'emprunt à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	20,7
Technologies de l'information	16,7
Industrie	11,3
Soins de santé	8,4
Produits financiers	7,0
Matériaux	5,2
Services de communication	3,1
Énergie	2,4
Produits de première nécessité	1,4
Sous-total	76,2
Obligations à rendement élevé	9,1
Obligations de sociétés	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0
Obligations de marchés émergents	0,9
Industrie – Actions	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)
30 septembre 2022	(%)
Emprunts à terme :	
Technologies de l'information	19,3
Consommation discrétionnaire	18,3
Soins de santé	14,7
Industrie	13,6
Produits financiers	5,1
Services de communication	4,1
Matériaux	3,9
Énergie	1,3
Produits de première nécessité	0,4
Sous-total	80,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20,9
Obligations à rendement élevé	7,7
Obligations de sociétés	4,6
Obligations de marchés émergents	0,7
Industrie – Actions	0,1
Consommation discrétionnaire – Actions	0,0
Contrats de change à terme	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	(14,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	84,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0
Titres à revenu fixe internationaux	5,6
Titres à revenu fixe canadiens	4,6
Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)
30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	85,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20,9
Titres à revenu fixe internationaux	6,5
Titres à revenu fixe canadiens	2,2
Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	(14,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AA	6,8	20,6
A	(0,3)	(0,4)
BBB	3,4	1,7
BB	25,9	19,2
B	57,8	64,4
CCC	4,0	3,5
D	–	0,4
Non noté	3,2	4,5

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	679	-
1 à 3 ans	9 892	10 115
3 à 5 ans	21 161	14 355
Plus de 5 ans	22 017	43 706

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 223 000 \$ (257 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Morningstar LSTA Leveraged Loan CAD-Hedged Index	8 498	3 320

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	57 084	(41 191)	15 893	27,9

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	82 770	(53 431)	29 339	40,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 318 000 \$ (587 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27	-	-	27
Instruments de créance	-	53 749	-	53 749
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	27	53 749	-	53 776
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(280)	-	(280)

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	57	-	-	57
Instruments de créance	-	68 176	-	68 176
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	57	68 176	-	68 233
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(505)	-	(505)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 30 septembre 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	378	29	407
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(129)	(22)	(151)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(358)	(14)	(372)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	109	7	116
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			-

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	232 940 \$	228 936 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 275	15 107
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	59	69
Montant à recevoir sur la vente de placements	85	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	754	932
Remboursement d'impôts à recevoir	33	25
	248 146	245 069
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1 321	2 020
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	14	17
Charges à payer [note 7 b)]	66	73
Montant à payer pour le rachat de parts	140	96
Montant à payer pour les distributions	19	2
Montant à payer pour l'achat de placements	82	390
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 642	2 598
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	246 504 \$	242 471 \$
Placements, au coût (note 2)	232 080 \$	234 956 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	29 176 \$	33 081 \$
Parts de série F	30 500 \$	27 315 \$
Parts de série FV	375 \$	435 \$
Parts de série I	180 531 \$	174 739 \$
Parts de série O	1 243 \$	1 102 \$
Parts de série Q	1 685 \$	1 824 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	2 442 \$	3 254 \$
Parts de série W	552 \$	721 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	13,25 \$	12,87 \$
Parts de série F	13,74 \$	13,31 \$
Parts de série FV	11,36 \$	11,51 \$
Parts de série I	11,78 \$	11,41 \$
Parts de série O	13,92 \$	13,48 \$
Parts de série Q	14,18 \$	13,74 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	9,20 \$	9,41 \$
Parts de série W	14,22 \$	13,77 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 361 \$	1 620 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3 427	1 505
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(711)	(7 317)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 880	(27 732)
Gain (perte) net sur les placements	10 957	(31 924)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 248	(12 923)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	699	(2 567)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 947	(15 490)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	35	39
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(287)	104
Total des revenus (pertes), montant net	12 652	(47 271)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	829	1 200
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	189	219
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	19	32
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	35	33
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	115	150
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	256	258
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	13	40
Total des charges	1 487	1 965
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(91)	(117)
Charges, montant net	1 396	1 848
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 256 \$	(49 119) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	1 100 \$	(8 556) \$
Parts de série F	1 087 \$	(7 295) \$
Parts de série FV	18 \$	(77) \$
Parts de série I	8 600 \$	(31 886) \$
Parts de série O	196 \$	(48) \$
Parts de série Q	104 \$	(369) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	109 \$	(656) \$
Parts de série W	42 \$	(232) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,45 \$	(2,56) \$
Parts de série F	0,48 \$	(2,74) \$
Parts de série FV	0,46 \$	(2,41) \$
Parts de série I	0,57 \$	(2,12) \$
Parts de série O	0,84 \$	(5,71) \$
Parts de série Q	0,76 \$	(2,60) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	0,31 \$	(1,99) \$
Parts de série W	0,91 \$	(2,28) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 256 \$	(49 119) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	49	(61)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(537)	20 240
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 579)	30 299
Achats de placements et de dérivés	(175 460)	(191 498)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	178 480	252 761
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	178	209
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	(21)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(14)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(7)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 369	62 798
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(100)	(472)
Produit de l'émission de parts rachetables	36 084	89 627
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(43 136)	(161 525)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 152)	(72 370)
Gain (perte) de change	(49)	61
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(783)	(9 572)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 107	24 618
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	14 275 \$	15 107 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 475 \$	1 594 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 230 \$	1 484 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	33 081 \$	64 382 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	27 315	49 491	Revenu net de placement		
Parts de série FV	435	421	Parts de série OPC	(72) \$	(44) \$
Parts de série I	174 739	242 695	Parts de série F	(254)	(27)
Parts de série O	1 102	1	Parts de série FV	(2)	(1)
Parts de série Q	1 824	1 709	Parts de série I	(3 074)	(841)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(65)	(0)
Parts de série V	3 254	3 715	Parts de série Q	(35)	(11)
Parts de série W	721	1 932	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	242 471	364 346	Parts de série V	(3)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(12)	(8)
Parts de série OPC	1 100	(8 556)		(3 517)	(934)
Parts de série F	1 087	(7 295)	Gains en capital		
Parts de série FV	18	(77)	Parts de série OPC	-	(838)
Parts de série I	8 600	(31 886)	Parts de série F	-	(676)
Parts de série O	196	(48)	Parts de série FV	-	(6)
Parts de série Q	104	(369)	Parts de série I	-	(3 954)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	(0)
Parts de série V	109	(656)	Parts de série Q	-	(40)
Parts de série W	42	(232)	Parts de série T	-	-
	11 256	(49 119)	Parts de série V	-	(47)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	(34)
Produit de l'émission de parts rachetables				-	(5 595)
Parts de série OPC	4 677	10 785	Remboursement de capital		
Parts de série F	8 988	13 256	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	111	230	Parts de série F	-	-
Parts de série I	16 813	62 794	Parts de série FV	(21)	(17)
Parts de série O	5 101	1 150	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	292	1 365	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	550	963	Parts de série T	-	-
Parts de série W	99	581	Parts de série V	(171)	(151)
	36 631	91 124	Parts de série W	-	-
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(192)	(168)
Parts de série OPC	69	766	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 033	(121 875)
Parts de série F	179	378	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	13	14	Parts de série OPC	29 176	33 081
Parts de série I	3 074	4 795	Parts de série F	30 500	27 315
Parts de série O	65	0	Parts de série FV	375	435
Parts de série Q	35	51	Parts de série I	180 531	174 739
Parts de série T	-	-	Parts de série O	1 243	1 102
Parts de série V	148	188	Parts de série Q	1 685	1 824
Parts de série W	9	37	Parts de série T	-	-
	3 592	6 229	Parts de série V	2 442	3 254
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	552	721
Parts de série OPC	(9 679)	(33 414)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	246 504 \$	242 471 \$
Parts de série F	(6 815)	(27 812)			
Parts de série FV	(179)	(129)			
Parts de série I	(19 621)	(98 864)			
Parts de série O	(5 156)	(1)			
Parts de série Q	(535)	(881)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(1 445)	(756)			
Parts de série W	(307)	(1 555)			
	(43 737)	(163 412)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(3 514)	(66 059)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (66,5 %)					Obligations de sociétés (suite)				
1 550 000	CAD	Groupe Aecon Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 déc. 2023	1 572 375	1 538 995	1 435 000	USD	CONMED Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 15 juin 2027	1 855 352	1 855 533
1 707 000	USD	Air Canada, obligations convertibles, 4,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	2 744 994	2 597 243	1 220 000	USD	Datadog Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 juin 2025	2 012 600	1 944 566
2 205 000	USD	Airbnb Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	2 696 472	2 635 548	2 210 000	USD	Dexcom Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 nov. 2025	3 185 432	2 829 133
485 000	USD	Allegheny Technologies Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 15 juin 2025	1 698 168	1 771 712	1 950 000	USD	DigitalOcean Holdings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1 ^{er} déc. 2026	2 450 760	2 024 580
970 000	USD	Alphatec Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 ^{er} août 2026	1 393 733	1 262 332	920 000	USD	DraftKings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2028	1 153 143	945 315
1 500 000	EUR	Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	2 471 958	775 000	CAD	Element Fleet Management Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 30 juin 2024	1 288 799	1 361 435
1 465 000	USD	Amphastar Pharma Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 mars 2029	2 022 077	1 977 897	1 000 000	USD	EQT Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 1 ^{er} mai 2026	1 973 311	3 769 959
440 000	USD	Antero Resources Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 1 ^{er} sept. 2026	3 708 038	3 491 653	1 715 000	USD	Equinox Gold Corporation, obligations convertibles, 4,750 %, 15 oct. 2028	2 313 792	2 300 281
1 170 000	USD	Array Technologies Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1 ^{er} déc. 2028	1 751 548	1 810 045	1 135 000	USD	Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} mars 2028	1 252 949	1 330 567
1 265 000	USD	Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	1 349 147	1 369 394	1 125 000	USD	Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 2,000 %, 1 ^{er} mars 2030	1 930 078	1 680 834
970 000	USD	Barclays Bank PLC, obligations zéro coupon convertibles, 18 févr. 2025	1 342 957	1 359 219	1 215 000	USD	First Majestic Silver Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 janv. 2027	1 301 650	1 234 570
1 070 000	USD	Bentley Systems Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 janv. 2026	1 378 044	1 402 461	970 000	USD	Ford Motor Company, obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	1 325 547	1 294 446
1 025 000	USD	Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	2 222 501	1 511 240	1 800 000	USD	Glencore Funding LLC, obligations zéro coupon convertibles, 27 mars 2025	2 622 487	2 666 700
1 215 000	USD	BofA Finance LLC, obligations convertibles, 0,600 %, 25 mai 2027	1 799 420	1 755 066	650 000	USD	Granite Construction Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 1 ^{er} nov. 2024	1 263 534	1 143 307
1 975 000	USD	Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 ^{er} mai 2025	3 301 293	4 479 848	1 225 000	USD	Granite Construction Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 mai 2028	1 859 627	1 744 667
1 850 000	USD	Coinbase Global Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} juin 2026	1 934 178	1 886 080					

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
1 800 000	USD Haemonetics Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 1 ^{er} mars 2026	2 083 961	2 120 907	625 000	USD Natera Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} mai 2027	1 301 881	1 122 679
1 070 000	USD Halozyme Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 août 2028	1 293 629	1 357 045	670 000	USD Neurocrine Biosciences Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mai 2024	1 223 824	1 350 026
1 160 000	USD HAT Holdings I LLC / II LLC, obligations zéro coupon convertibles, 1 ^{er} mai 2025	1 462 903	1 520 425	1 210 000	CAD North American Construction Group Limited, obligations convertibles, 5,500 %, 30 juin 2028	1 210 000	1 572 032
1 275 000	USD HubSpot Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} juin 2025	2 699 319	3 086 012	1 965 000	USD ON Semiconductor Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2029	2 787 756	2 930 520
2 475 000	USD IMAX Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	3 129 562	3 134 756	2 350 000	USD Palo Alto Networks Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} juin 2025	5 883 702	7 518 491
1 350 000	CAD Innergex énergie renouvelable inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2025	1 429 194	1 244 430	2 500 000	USD Parsons Corporation, obligations convertibles, 0,250 %, 15 août 2025	3 393 271	4 310 746
965 000	USD Integer Holdings Corporation, obligations convertibles, 2,125 %, 15 févr. 2028	1 417 078	1 424 088	635 000	USD Permian Resources Operating LLC, obligations convertibles, 3,250 %, 1 ^{er} avr. 2028	1 939 625	2 035 991
1 370 000	USD Lantheus Holdings Inc., obligations convertibles, 2,625 %, 15 déc. 2027	2 663 788	2 157 414	810 000	USD Pioneer Natural Resources Company, obligations convertibles, 0,250 %, 15 mai 2025	2 054 712	2 694 787
1 860 000	USD LendingTree Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 juill. 2025	1 950 461	1 989 497	2 135 000	USD Porch Group Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 sept. 2026	1 804 008	748 455
2 450 000	USD Liberty TripAdvisor Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 30 juin 2021	2 697 446	2 707 094	2 525 000	CAD Premium Brands Holdings Corporation, obligations convertibles, 4,200 %, 30 sept. 2027	2 625 721	2 269 975
1 085 000	USD Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	1 258 755	1 068 433	2 200 000	EUR Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 2 févr. 2026	3 271 293	3 361 568
1 230 000	USD Microchip Technology Inc., obligations convertibles, 1,625 %, 15 févr. 2027	3 263 266	3 677 596	630 000	USD Repligen Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 juill. 2024	1 252 499	1 220 481
1 220 000	USD MicroStrategy Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 déc. 2025	2 059 396	1 783 499	975 000	USD RH, obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2024	1 785 903	1 805 012
970 000	USD Mirum Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 1 ^{er} mai 2029	1 325 132	1 664 170	150 000 000	JPY Rohm Company Limited, obligations zéro coupon convertibles, 5 déc. 2024	1 475 078	1 409 353
775 000	USD MongoDB Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 janv. 2026	1 353 289	1 798 968	1 296 000	EUR Safran SA, obligations zéro coupon convertibles, 15 mai 2027	2 905 272	2 875 830

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de marchés émergents (suite)			
1 665 000	USD Sarepta Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 sept. 2027	2 547 500	2 525 854	2 150 000	USD Bilibili Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2026	2 003 666	2 599 011
1 616 000	EUR Schneider Electric SE, obligations zéro coupon convertibles, 15 juin 2026	3 867 092	4 156 258	975 000	USD Li Auto Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mai 2028	2 048 423	1 869 903
2 450 000	USD Seagate HDD Cayman, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2028	3 342 780	3 412 833	490 000	USD MercadoLibre Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 août 2028	1 940 919	1 933 734
1 165 000	USD Shopify Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 1 ^{er} nov. 2025	1 296 683	1 410 675	1 129 000	USD NIO Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 246 675	1 337 948
900 000	USD SolarEdge Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2025	1 269 368	1 114 240	1 950 000	USD Sea Limited, obligations convertibles, 0,250 %, 15 sept. 2026	2 326 367	2 112 248
2 415 000	USD SSR Mining Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1 ^{er} avr. 2039	3 813 133	3 404 820	1 200 000	USD SK Hynix Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 11 avr. 2030	2 032 322	1 966 474
2 305 000	USD Stem Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2028	2 960 640	1 801 756			15 123 648	15 480 780
1 200 000	USD STMicroelectronics NV, obligations zéro coupon convertibles, 4 août 2027	1 884 404	1 802 471	Obligations à rendement élevé (8,3 %)			
1 450 000	CAD StorageVault Canada Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 mars 2028	1 450 000	1 247 000	2 490 000	CAD Ag Growth International Inc., obligations convertibles, 5,200 %, 31 déc. 2027	2 519 210	2 473 566
98 000	USD Tesla Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 mai 2024	1 391 839	1 610 731	435 000	USD Chart Industries Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 nov. 2024	1 360 047	1 715 796
2 965 000	USD Tetra Tech Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 août 2028	4 039 616	3 966 803	1 950 000	CAD Chemtrade Logistics Income Fund, obligations convertibles, 7,000 %, 30 juin 2028	1 950 000	1 886 820
1 165 000	USD TransMedics Group Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2028	1 603 112	1 429 030	1 710 000	CAD Cineplex Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 30 sept. 2025	2 188 862	1 728 810
1 070 000	USD Transocean Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 15 déc. 2025	1 929 287	2 604 218	2 440 000	CAD Exchange Income Corporation, obligations convertibles, 5,250 %, 31 juill. 2028	2 510 439	2 427 800
2 700 000	USD Unity Software Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 nov. 2026	3 095 969	2 902 648	2 600 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	2 617 131	2 613 812
800 000	GBP WH Smith PLC, obligations convertibles, 1,625 %, 7 mai 2026	1 231 316	1 153 079	1 900 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	2 407 627	2 397 292
		162 153 319	163 949 280	435 000	USD Royal Caribbean Cruises Limited, obligations convertibles, 6,000 %, 15 août 2025	1 237 232	1 164 839
Obligations de marchés émergents (6,3 %)				34 581	CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	13 771	29 567
2 800 000	USD Abu Dhabi National Oil Company, obligations convertibles, 0,700 %, 4 juin 2024	3 525 276	3 661 462				

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)			Industrie (0,6 %)		
2 200 000 USD Uber Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2025	2 787 080	2 787 694	29 223 Fluor Corporation	1 441 767	1 456 703
385 000 USD United States Steel Corporation, obligations convertibles, 5,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 243 275	1 287 967	Technologies de l'information (1,3 %)		
	20 834 674	20 513 963	15 953 Cloudflare Inc., A	1 527 202	1 365 961
			4 759 Motorola Solutions Inc.	1 528 174	1 759 735
Emprunts à terme (0,5 %)				3 055 376	3 125 696
994 987 USD 2U Inc., emprunt à terme B, 28 déc. 2026	1 308 675	1 248 394	Matériaux (2,1 %)		
Consommation discrétionnaire (1,4 %)			1 950 Allied Merger Corporation, reçus de souscription*	2 625 578	2 648 587
15 055 Aptiv PLC	1 907 289	2 016 013	3 796 Endeavour Mining PLC	109 322	102 139
332 319 Haier Smart Home Company Limited	1 020 403	1 411 916	7 256 Sika AG	2 696 840	2 497 938
	2 927 692	3 427 929		5 431 740	5 248 664
Produits financiers (3,7 %)			Services collectifs (0,4 %)		
40 000 Apollo Global Management Inc., priv.	2 730 444	2 993 583	31 000 Algonquin Power & Utilities Corporation, conv., priv., 7,750 %	1 927 968	909 063
1 600 Bank of America Corporation, conv., priv., 7,250 %, série L	2 742 758	2 417 055	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
2 500 Wells Fargo & Company, conv., priv., série L	4 200 348	3 786 122		(1 017)	-
	9 673 550	9 196 760	Total des placements (94,5 %)		
Soins de santé (3,4 %)				232 080 220	232 939 765
4 962 Becton Dickinson and Company	1 626 807	1 742 398	Contrats de change à terme (-0,5 %)		
59 585 Boston Scientific Corporation	4 111 734	4 273 174	Voir Tableau A	-	(1 321 254)
7 024 Danaher Corporation	2 464 287	2 366 961	Total du portefeuille (94,0 %)		
	8 202 828	8 382 533		232 080 220	231 618 511

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 330 603 CAD	1 578 000 CHF	1,4769	31 octobre 2023	(17 859)	Banque de Montréal	A
3 419 935 CAD	2 403 000 EUR	1,4232	31 octobre 2023	(33 806)	Banque de Montréal	A
2 288 751 CAD	1 605 000 EUR	1,4260	31 octobre 2023	(18 055)	La Banque Toronto-Dominion	AA
8 550 582 CAD	6 339 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(55 553)	Banque de Montréal	A
15 454 447 CAD	11 458 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(101 492)	Barclays Bank PLC	A
15 243 700 CAD	11 300 000 USD	1,3490	31 octobre 2023	(97 731)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
15 496 282 CAD	11 499 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(115 321)	Citigroup Global Markets Inc.	A
14 837 496 CAD	11 004 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(102 070)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
15 045 112 CAD	11 158 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(103 533)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 027 974 CAD	760 000 USD	1,3526	31 octobre 2023	(3 839)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
13 879 517 CAD	10 286 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(85 258)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
15 921 575 CAD	11 815 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(119 045)	Banque Nationale du Canada	A
20 241 287 CAD	15 009 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(135 662)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
13 533 989 CAD	10 044 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(102 235)	State Street Bank and Trust Company	AA
14 379 061 CAD	10 660 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(93 474)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
7 793 771 CAD	5 778 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(50 723)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
11 981 024 CAD	8 888 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(85 598)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(1 321 254)		

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un rendement global avantageux à long terme par des revenus d'intérêts et une plus-value du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales convertibles émises par des sociétés du monde entier et de toutes capitalisations boursières, soit les obligations de sociétés, les débentures, les billets et les actions privilégiées, toutes convertibles en actions ordinaires et offrant une participation aux capitaux propres.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	62,6
Canada	15,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Chine	2,9
France	2,8
Singapour	1,6
Émirats arabes unis	1,5
Îles Caimans	1,4
Italie	1,4
Royaume-Uni	1,0
Suisse	1,0
Espagne	1,0
Corée du Sud	0,8
Japon	0,6
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	66,7
Canada	13,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Chine	5,9
France	1,8
Italie	1,2
Allemagne	1,1
Suisse	0,9
Espagne	0,9
Taiwan	0,8
Jersey	0,7
Japon	0,5
Contrats de change à terme	(0,8)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	66,5
Obligations à rendement élevé	8,3
Obligations de marchés émergents	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Produits financiers	3,7
Soins de santé	3,4
Matériaux	2,1
Consommation discrétionnaire	1,4
Technologies de l'information	1,3
Industrie	0,6
Emprunts à terme	0,5
Services collectifs	0,4
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	66,9
Obligations à rendement élevé	6,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Obligations de marchés émergents	6,2
Soins de santé	3,6
Services collectifs	3,2
Produits financiers	2,7
Consommation discrétionnaire	1,8
Services de communication	1,0
Énergie	0,6
Technologies de l'information	0,6
Immobilier	0,5
Matériaux	0,4
Emprunts à terme	0,2
Contrats de change à terme	(0,8)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	52,8
Titres à revenu fixe internationaux	14,4
Titres à revenu fixe canadiens	14,4
Actions américaines	9,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Actions internationales	1,6
Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	54,6
Titres à revenu fixe internationaux	12,8
Titres à revenu fixe canadiens	12,6
Actions américaines	12,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Actions canadiennes	1,3
Actions internationales	1,0
Contrats de change à terme	(0,8)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 649 000 \$ (416 000 \$ au 30 septembre 2022).

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AA	(0,1)	(0,2)
A	10,1	10,7
BBB	11,0	9,5
BB	10,3	14,5
B	5,1	8,3
CCC	1,5	1,3
Non noté	53,1	52,6

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	12 548	12 037
1 à 3 ans	99 200	70 717
3 à 5 ans	67 200	90 234
Plus de 5 ans	22 244	20 881

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 658 000 \$ (1 883 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux

30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Bloomberg – Obligations mondiales convertibles	40 737	30 043

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	198 761	(184 637)	14 124	5,7
Euro	12 865	(5 761)	7 104	2,9
Dollar de Hong Kong	1 412	-	1 412	0,6
Yen japonais	1 409	-	1 409	0,6
Livre sterling	1 154	-	1 154	0,5
Franc suisse	2 497	(2 348)	149	0,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	199 774	(189 961)	9 813	4,0
Euro	12 126	(5 616)	6 510	2,7
Dollar de Hong Kong	1 399	-	1 399	0,6
Yen japonais	1 183	-	1 183	0,5
Franc suisse	2 254	(2 106)	148	0,1
Livre sterling	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 507 000 \$ (381 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 189	3 910	2 649	31 748
Instruments de créance	-	201 192	-	201 192
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	25 189	205 102	2 649	232 940
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(1 321)	-	(1 321)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	32 486	2 581	-	35 067
Instruments de créance	-	193 453	416	193 869
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	32 486	196 034	416	228 936
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(2 020)	-	(2 020)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	416	416
Placements achetés au cours de la période	2 626	-	2 626
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(3 421)	(3 421)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23	3 005	3 028
Solde à la clôture de la période	2 649	-	2 649
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			23

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	3 760	3 760
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	(244)	(244)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(213)	(213)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(2 887)	(2 887)
Solde à la clôture de la période	-	416	416
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(2 889)

Le gestionnaire utilise diverses techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3, notamment l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché. Les données d'entrée clés utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent varier occasionnellement en fonction des facteurs propres à la société et des conditions économiques ou du marché. Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 265 000 \$. Au 30 septembre 2022, les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	74	100,0	62	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(21)	(27,9)	(7)	(10,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(18)	(24,0)	(16)	(25,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	35	48,1	39	63,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	6 579
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	7 225

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	446 156 \$	495 858 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	25	327
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	18 830	2 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 522	6 450
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	41	104
Dépôts de garantie sur les dérivés	461	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	6 285	7 008
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	477 320	511 908
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	2 343	4 160
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	70	79
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	166	186
Charges à payer [note 7 b)]	1 307	62
Montant à payer pour le rachat de parts	14	5
Montant à payer pour les distributions	22 836	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	26 736	4 492
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	450 584 \$	507 416 \$
Placements, au coût (note 2)	453 526 \$	509 998 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 507 \$	285 362 \$
Parts de série OPC	1 806 \$	1 983 \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	180 701 \$	217 540 \$
Parts de série I	12 942 \$	2 054 \$
Parts de série O	628 \$	477 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	4,49 \$	4,52 \$
Parts de série OPC	4,60 \$	4,62 \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	8,36 \$	8,38 \$
Parts de série I	4,56 \$	4,57 \$
Parts de série O	7,84 \$	7,86 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 151 \$	485 \$
Distributions des fonds sous-jacents	–	673
Intérêts à distribuer (note 2)	28 925	30 599
Revenu (perte) sur dérivés	(75)	(1 878)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(12 097)	(49 220)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 770	(17 653)
Gain (perte) net sur les placements	24 674	(36 994)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	568	(36 278)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 515	(4 517)
Gain (perte) net sur les dérivés	2 083	(40 795)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	26	66
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	67	1 988
Total des revenus (pertes), montant net	26 850	(75 735)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 277	3 696
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	562	626
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	66	227
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	31	29
Frais sur marge	–	2
Intérêts	5	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	439	495
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	393	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	27	81
Total des charges	4 831	5 195
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(17)	(15)
Charges, montant net	4 814	5 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 036 \$	(80 915) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	10 518 \$	(45 268) \$
Parts de série F	84 \$	(248) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	11 111 \$	(35 251) \$
Parts de série O	297 \$	(81) \$
Parts de série Q	26 \$	(67) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,16 \$	(0,75) \$
Parts de série F	0,20 \$	(0,74) \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	0,46 \$	(1,22) \$
Parts de série O	0,17 \$	(1,05) \$
Parts de série Q	0,38 \$	(1,12) \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 036 \$	(80 915) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(10)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	11 529	85 498
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 285)	22 170
Achats de placements et de dérivés	(1 166 215)	(1 182 392)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 233 544	1 160 182
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	–	(673)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	928	(3 205)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	723	(691)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(11)	9
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(9)	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(20)	53
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	94 220	29
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(865)	(959)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 668	92 106
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(103 354)	(90 756)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(77 551)	391
Gain (perte) de change	–	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 669	420
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 161	1 731
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	18 830 \$	2 161 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 239 \$	29 895 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 151 \$	485 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	285 362 \$	276 038 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	1 983	1 384	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(11 582) \$	(10 974) \$
Parts de série I	217 540	309 640	Parts de série F	(85)	(67)
Parts de série O	2 054	156	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	477	558	Parts de série I	(10 922)	(12 282)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(500)	(22)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(31)	(24)
Parts de série W	—	—	Parts de série T	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	507 416	587 776	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	10 518	(45 268)		(23 120)	(23 369)
Parts de série F	84	(248)	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	—	—
Parts de série I	11 111	(35 251)	Parts de série F	—	—
Parts de série O	297	(81)	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	26	(67)	Parts de série I	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série T	—	—
	22 036	(80 915)	Parts de série V	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	—	—
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	5 483	75 824	Parts de série OPC	—	(169)
Parts de série F	89	1 138	Parts de série F	—	(1)
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	4 875	14 079	Parts de série I	—	(200)
Parts de série O	16 100	2 011	Parts de série O	—	(0)
Parts de série Q	135	—	Parts de série Q	—	(0)
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série W	—	—
	26 682	93 052		—	(370)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(56 832)	(80 360)
Parts de série OPC	10 717	10 194	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	76	59	Parts de série OPC	254 507	285 362
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	1 806	1 983
Parts de série I	10 922	12 482	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	500	22	Parts de série I	180 701	217 540
Parts de série Q	31	24	Parts de série O	12 942	2 054
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	628	477
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série V	—	—
	22 246	22 781	Parts de série W	—	—
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	450 584 \$	507 416 \$
Parts de série OPC	(45 991)	(20 283)			
Parts de série F	(341)	(282)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(52 825)	(70 928)			
Parts de série O	(5 509)	(32)			
Parts de série Q	(10)	(14)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	(104 676)	(91 539)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(55 748)	24 294			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (18,7 %)			Obligations de sociétés (suite)		
3 925 000 USD 2U Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} mai 2025	3 548 409	3 182 685	5 000 000 USD Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	5 095 804	5 097 794
13 000 000 CAD Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, série I, 6 févr. 2032	10 949 380	9 554 100	5 000 000 USD Sunrun Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1 ^{er} févr. 2026	5 182 466	4 915 507
4 500 000 USD Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	4 750 841	4 871 364	5 000 000 USD Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	6 336 313	6 512 111
6 000 000 USD Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,850 %, 5 août 2032	7 421 650	7 260 408	5 000 000 USD Twilio Inc., 3,875 %, 15 mars 2031	5 434 121	5 522 227
3 000 000 USD Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	2 308 471	1 701 189		86 120 176	84 094 639
750 000 USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	801 900	787 746	Obligations de marchés émergents (1,8 %)		
1 850 000 USD Invitae Corporation, obligations convertibles, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2024	2 012 491	2 211 066	2 950 000 USD Bilibili Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2026	3 120 788	3 566 085
3 500 000 USD JetBlue Airways Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	3 724 178	3 675 221	3 700 000 USD NIO Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} févr. 2027	4 010 183	4 384 771
4 998 000 USD Kilroy Realty Limited Partnership, 3,450 %, 15 déc. 2024	6 433 424	6 523 698		7 130 971	7 950 856
4 450 000 USD LendingTree Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 juill. 2025	4 658 680	4 759 817	Obligations à rendement élevé (58,0 %)		
5 750 000 USD Liberty TripAdvisor Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 30 juin 2051	6 293 756	6 353 384	5 500 000 USD AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	6 558 148	6 446 371
4 000 000 CAD Morguard Corporation, 4,204 %, série F, 27 nov. 2024	3 808 750	3 802 510	6 000 000 USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	7 743 046	7 918 925
5 000 000 USD NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	6 491 765	6 671 105	3 500 000 USD American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	5 030 420	5 109 332
1 000 000 USD Porch Group Inc., obligations convertibles, 6,750 %, 1 ^{er} oct. 2028	867 777	692 707	2 300 000 USD Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	3 278 169	3 025 566
			7 500 000 USD Bell Canada, 5,100 %, 11 mai 2033	9 638 008	9 525 924
			5 000 000 USD Bread Financial Holdings Inc., 7,000 %, 15 janv. 2026	6 454 898	6 359 726
			6 000 000 CAD Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	5 865 000	5 840 625
			3 000 000 USD Chart Industries Inc., 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	4 068 638	4 096 867
			4 500 000 USD Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	5 836 196	5 869 192
			7 000 000 CAD Cineplex Inc., 7,500 %, 26 févr. 2026	7 285 625	6 807 500
			5 800 000 CAD Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	5 800 000	5 595 544

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
1 800 000	USD CommScope Technologies LLC, 6,000 %, 15 juin 2025	2 254 560	2 283 637	11 500 000	CAD Prologis Limited Partnership, 5,250 %, 15 janv. 2031	11 456 885	10 983 352
1 750 000	USD CSC Holdings LLC, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2024	2 196 207	2 261 153	6 200 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	8 755 000	8 831 681
9 600 000	USD Curo Group Holdings Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} août 2028	5 012 879	4 095 124	7 000 000	CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	7 011 250	6 883 333
5 250 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	6 792 144	6 797 729	2 200 000	CAD ShawCor Ltée, 9,000 %, 10 déc. 2026	2 200 000	2 268 750
4 085 000	USD Enova International Inc., 8,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	5 456 750	5 520 709	2 041 587	CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	814 535	1 745 557
5 000 000	USD Enova International Inc., 8,500 %, 15 sept. 2025	6 583 747	6 638 447	7 090 000	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	9 957 295	9 624 771
4 000 000	USD First Quantum Minerals Limited, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2026	5 187 446	5 273 357	4 000 000	USD Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 5,750 %, 15 avr. 2025	4 773 853	5 079 855
6 600 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	8 802 430	8 327 436	4 950 000	USD Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	6 450 832	6 455 575
4 500 000	USD Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	5 813 243	5 623 155	2 630 000	USD Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	2 048 026	2 455 886
6 700 000	USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	8 724 131	8 622 511	6 000 000	USD TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	6 667 160	6 739 672
2 989 000	USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	3 722 968	3 621 245	5 410 000	USD TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	7 290 279	7 439 984
4 400 000	USD Infrabuild Australia Pty Limited, 12,000 %, 1 ^{er} oct. 2024	5 756 908	5 819 845	5 100 000	USD Trinseo Materials Operating SCA/Finance Inc., 5,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	3 692 137	3 613 816
7 000 000	USD Methanex Corporation, 5,650 %, 1 ^{er} déc. 2044	7 801 029	7 656 990	5 000 000	USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 523 520	5 477 786
5 100 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	6 552 892	6 850 303	5 510 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	7 357 623	7 502 667
4 000 000	USD NGL Energy Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 7,500 %, 15 avr. 2026	5 106 442	5 230 486	12 000 000	CAD Vidéotron Itée, 4,500 %, 15 janv. 2030	11 892 200	10 421 250
7 000 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	7 032 000	7 043 403			264 067 760	261 442 769
6 500 000	USD NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 823 241	7 657 732				

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Emprunts à terme (11,4 %)			Produits financiers (1,1 %)		
2 992 481 USD 2U Inc., emprunt à terme B, 28 déc. 2026	3 897 328	3 754 617	196 100 Element Fleet Management Corporation, priv., série A	4 943 658	4 863 280
3 800 000 USD American Airlines Inc., emprunt à terme initial, 20 avr. 2028	5 148 180	5 312 319	Services collectifs (2,6 %)		
3 489 105 USD Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 820 558	611 341	110 700 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	2 862 855	2 375 622
985 973 USD Magnite Inc., emprunt à terme initial, 28 avr. 2028	1 296 215	1 340 872	97 800 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv.	2 444 729	2 053 800
2 815 789 USD Mileage Plus Holdings LLC, emprunt à terme B, 21 juin 2027	3 969 919	3 969 879	42 200 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 13	1 079 581	780 700
3 907 806 USD Pyxus Holdings Inc., emprunt à terme, 31 déc. 2027	4 950 378	4 936 234	100 000 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 15	2 512 453	2 209 000
4 000 000 USD RR Donnelley & Sons Company, emprunt à terme B, 22 mars 2028	5 276 600	5 410 931	55 200 Canadian Utilities Limited, priv., série FF	1 411 297	1 175 760
3 970 000 USD Spirit Aerosystems Inc., emprunt à terme initial, 15 janv. 2027	5 385 884	5 378 772	39 900 Capital Power Corporation, priv., série 11	997 374	946 428
2 992 500 USD TMS International Corporation, emprunt à terme B, 2 mars 2030	4 015 238	4 079 805	112 500 Emera Inc., priv., série J	2 728 171	1 980 000
5 291 603 USD Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme progressif, 3 mai 2028	5 604 517	6 040 044		14 036 460	11 521 310
3 486 137 USD Tronox Finance LLC, emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2029	4 657 095	4 665 994	Placements à court terme (5,0 %)		
4 466 165 USD Univision Communications Inc., emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 24 juin 2029	6 070 097	6 043 421	17 000 000 USD Bons du Trésor des États-Unis, 7,390 %, 23 janv. 2024	22 663 007	22 703 835
	52 092 009	51 544 229	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
				(10 806)	-
			Total des placements (99,0 %)		
				453 526 261	446 155 978
			Contrats de change à terme (-0,5 %)		
			Voir Tableau A	-	(2 318 399)
			Total du portefeuille (98,5 %)		
				453 526 261	443 837 579
			* Placement privé ou titre de négociation restreinte		
			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
Énergie (0,4 %)					
104 900 Pembina Pipeline Corporation, priv., série 25	2 483 026	2 035 060			

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 060 000 USD	1 425 288 CAD	0,7437	31 octobre 2023	13 820	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
1 500 000 USD	2 025 790 CAD	0,7405	31 octobre 2023	10 683	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
24 899 068 CAD	18 459 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(161 770)	Banque de Montréal	A
29 055 656 CAD	21 542 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(190 813)	Barclays Bank PLC	A
28 905 023 CAD	21 427 000 USD	1,3490	31 octobre 2023	(185 316)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
30 464 298 CAD	22 606 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(226 709)	Citigroup Global Markets Inc.	A
19 842 657 CAD	14 716 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(136 502)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
31 317 242 CAD	23 226 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(215 508)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
33 325 144 CAD	24 697 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(204 707)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
27 564 606 CAD	20 455 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(206 099)	Banque Nationale du Canada	A
32 632 316 CAD	24 197 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(218 710)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
21 179 533 CAD	15 718 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(159 990)	State Street Bank and Trust Company	AA
27 108 441 CAD	20 097 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(176 226)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
18 119 371 CAD	13 433 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(117 924)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
19 926 136 CAD	14 782 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(142 628)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(2 318 399)		

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un revenu élevé et de maximiser le rendement en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par des sociétés du monde entier notés BB+ ou l'équivalent, ou moins.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	64,0
Canada	27,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Luxembourg	2,1
Îles Caïmans	2,1
Chine	1,8
Australie	1,3
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	56,4
Canada	26,6
Chine	4,2
Îles Caïmans	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Brésil	1,5
Émirats arabes unis	1,4
Luxembourg	1,4
Pays-Bas	1,4
Irlande	0,9
Macao	0,8
Mexique	0,7
Royaume-Uni	0,3
Inde	0,2
Contrats de change à terme	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	1,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations à rendement élevé	58,0
Obligations de sociétés	18,7
Emprunts à terme	11,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Placements à court terme	5,0
Services collectifs	2,6
Obligations de marchés émergents	1,8
Produits financiers	1,1
Énergie	0,4
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)

30 septembre 2022	(%)
Obligations à rendement élevé	54,8
Obligations de sociétés	26,3
Obligations de marchés émergents	8,0
Services collectifs	2,7
Obligations d'État	2,2
Fonds à revenu fixe	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Énergie	0,9
Produits financiers	0,8
Contrats de change à terme	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	1,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	59,0
Titres à revenu fixe canadiens	23,6
Titres à revenu fixe internationaux	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Placements à court terme	5,0
Actions canadiennes	4,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)
30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	56,4
Titres à revenu fixe canadiens	20,2
Titres à revenu fixe internationaux	14,7
Actions canadiennes	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Contrats de change à terme	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	1,3

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 611 000 \$. Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse. Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 septembre 2022.

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	10 122	4,2

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	-	2,2
AA	4,9	(0,2)
A	9,1	1,1
BBB	12,7	10,6
BB	27,8	27,6
B	21,9	24,1
CCC	5,3	6,8
D	0,5	-
Non noté	21,7	24,5

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	39 368	-
1 à 3 ans	128 316	128 408
3 à 5 ans	106 288	234 300
Plus de 5 ans	153 764	100 555

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3 164 000 \$ (4 547 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	46 133	73 384
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD)	57 017	69 351

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	379 292	(343 207)	36 085	8,0
Euro	1	-	1	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	414 385	(398 073)	16 312	3,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 722 000 \$ (326 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 420	–	–	18 420
Instruments de créance	–	404 421	611	405 032
Placements à court terme	–	22 704	–	22 704
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	18 420	427 125	611	446 156
Actifs dérivés	–	25	–	25
Passifs dérivés	–	(2 343)	–	(2 343)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	22 472	–	–	22 472
Instruments de créance	–	463 263	–	463 263
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	10 123	–	–	10 123
Total des placements	32 595	463 263	–	495 858
Actifs dérivés	–	327	–	327
Passifs dérivés	–	(4 160)	–	(4 160)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	–	–
Placements achetés au cours de la période	–	1 931	1 931
Produit des ventes au cours de la période	–	(279)	(279)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	168	168
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(1 209)	(1 209)
Solde à la clôture de la période	–	611	611
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1 209)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	1 254	1 254
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	(671)	(671)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	(587)	(587)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	4	4
Solde à la clôture de la période	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			–

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	47	100,0	138	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(7)	(14,8)	(36)	(26,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(14)	(28,9)	(36)	(26,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	26	56,3	66	47,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 922	18 272
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 018	20 613

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 121 260 \$	2 070 710 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 314	77 100
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	857	380
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	710
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 536	3 638
Remboursement d'impôts à recevoir	3 278	2 581
	2 188 245	2 155 119
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	533	542
Charges à payer [note 7 b)]	477	503
Montant à payer pour le rachat de parts	1 879	1 011
Montant à payer pour les distributions	101	34
Montant à payer pour l'achat de placements	-	713
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	2 990	2 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 185 255 \$	2 152 316 \$
Placements, au coût (note 2)	1 470 442 \$	1 584 852 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 360 783 \$	1 379 232 \$
Parts de série F	86 801 \$	81 573 \$
Parts de série FV	1 317 \$	1 097 \$
Parts de série I	649 729 \$	638 744 \$
Parts de série O	43 210 \$	4 518 \$
Parts de série Q	10 689 \$	9 929 \$
Parts de série T	15 851 \$	14 996 \$
Parts de série V	13 608 \$	12 590 \$
Parts de série W	3 267 \$	9 637 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	35,48 \$	31,48 \$
Parts de série F	37,36 \$	33,09 \$
Parts de série FV	30,68 \$	28,39 \$
Parts de série I	13,09 \$	11,59 \$
Parts de série O	37,37 \$	33,08 \$
Parts de série Q	23,85 \$	21,11 \$
Parts de série T	11,04 \$	10,64 \$
Parts de série V	17,04 \$	15,91 \$
Parts de série W	15,62 \$	13,83 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	66 859 \$	63 930 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	449	108
Gain (perte) net réalisé sur les placements	103 247	133 119
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	164 960	(301 418)
Gain (perte) net sur les placements	335 515	(104 261)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	38	167
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(210)	6 689
Total des revenus (pertes), montant net	335 343	(97 405)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	27 413	28 949
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 624	2 790
Rapports annuels et intermédiaires	34	36
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	153	240
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	72	74
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 186	3 361
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	7 452	7 466
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	859	834
Total des charges	41 810	43 768
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(24)	(99)
Charges, montant net	41 786	43 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	293 557 \$	(141 074) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	177 619 \$	(97 309) \$
Parts de série F	11 395 \$	(5 229) \$
Parts de série FV	152 \$	(81) \$
Parts de série I	97 360 \$	(35 179) \$
Parts de série O	490 \$	(158) \$
Parts de série Q	1 517 \$	(480) \$
Parts de série T	1 922 \$	(1 157) \$
Parts de série V	1 611 \$	(979) \$
Parts de série W	1 491 \$	(502) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	4,29 \$	(2,21) \$
Parts de série F	4,73 \$	(2,10) \$
Parts de série FV	3,72 \$	(2,60) \$
Parts de série I	1,85 \$	(0,59) \$
Parts de série O	1,01 \$	(3,10) \$
Parts de série Q	3,27 \$	(0,95) \$
Parts de série T	1,34 \$	(0,85) \$
Parts de série V	2,02 \$	(1,21) \$
Parts de série W	3,14 \$	(0,72) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	293 557 \$	(141 074) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	4 229	(4 196)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(103 247)	(133 119)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(164 960)	301 418
Achats de placements et de dérivés	(156 238)	(264 819)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	373 892	535 671
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	102	131
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(697)	(670)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(9)	(138)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(26)	(38)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	246 603	293 166
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 354)	(3 999)
Produit de l'émission de parts rachetables	154 585	242 305
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(411 391)	(562 419)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(260 160)	(324 113)
Gain (perte) de change	(4 229)	4 196
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(13 557)	(30 947)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	77 100	103 851
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	59 314 \$	77 100 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	427 \$	105 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59 517 \$	56 594 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	1 379 232 \$	1 725 804 \$
Parts de série F	81 573	91 437
Parts de série FV	1 097	821
Parts de série I	638 744	744 244
Parts de série O	4 518	1 503
Parts de série Q	9 929	12 811
Parts de série T	14 996	17 178
Parts de série V	12 590	14 997
Parts de série W	9 637	10 499
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 152 316	2 619 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	177 619	(97 309)
Parts de série F	11 395	(5 229)
Parts de série FV	152	(81)
Parts de série I	97 360	(35 179)
Parts de série O	490	(158)
Parts de série Q	1 517	(480)
Parts de série T	1 922	(1 157)
Parts de série V	1 611	(979)
Parts de série W	1 491	(502)
	293 557	(141 074)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	65 474	174 216
Parts de série F	7 648	13 786
Parts de série FV	167	411
Parts de série I	36 790	53 760
Parts de série O	46 969	3 413
Parts de série Q	427	371
Parts de série T	1 138	2 539
Parts de série V	900	1 037
Parts de série W	335	547
	159 848	250 080
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	614	571
Parts de série F	708	326
Parts de série FV	32	29
Parts de série I	14 181	11 233
Parts de série O	177	23
Parts de série Q	226	184
Parts de série T	995	996
Parts de série V	345	327
Parts de série W	30	21
	17 308	13 710
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	(259 304)	(420 621)
Parts de série F	(13 602)	(18 322)
Parts de série FV	(64)	(28)
Parts de série I	(123 165)	(124 081)
Parts de série O	(8 767)	(240)
Parts de série Q	(1 181)	(2 771)
Parts de série T	(1 821)	(3 126)
Parts de série V	(1 114)	(2 029)
Parts de série W	(8 027)	(768)
	(417 045)	(571 986)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(239 889)	(308 196)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
[notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	(2 852) \$	(3 429) \$
Parts de série F	(921)	(425)
Parts de série FV	(20)	(12)
Parts de série I	(14 181)	(11 233)
Parts de série O	(177)	(23)
Parts de série Q	(229)	(186)
Parts de série T	(70)	(15)
Parts de série V	(45)	(8)
Parts de série W	(199)	(160)
	(18 694)	(15 491)
Gains en capital		
Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-
Parts de série FV	(6)	(7)
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-
Parts de série T	(66)	(94)
Parts de série V	(57)	(79)
Parts de série W	-	-
	(129)	(180)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-
Parts de série FV	(41)	(36)
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-
Parts de série T	(1 243)	(1 325)
Parts de série V	(622)	(676)
Parts de série W	-	-
	(1 906)	(2 037)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	32 939	(466 978)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	1 360 783	1 379 232
Parts de série F	86 801	81 573
Parts de série FV	1 317	1 097
Parts de série I	649 729	638 744
Parts de série O	43 210	4 518
Parts de série Q	10 689	9 929
Parts de série T	15 851	14 996
Parts de série V	13 608	12 590
Parts de série W	3 267	9 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 185 255 \$	2 152 316 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Autriche (0,4 %)			États-Unis (60,8 %)		
239 092 Voestalpine AG	9 668 521	8 807 634	484 408 AbbVie Inc.	44 757 971	98 073 605
Chine (0,7 %)			386 538 Aflac Inc.	24 803 971	40 294 920
277 113 Tencent Holdings Limited	20 344 755	14 586 966	120 690 AGCO Corporation	21 578 378	19 389 308
République tchèque (0,9 %)			11 499 Brighthouse Financial Inc.	887 256	764 370
512 876 Komerční banka AS	25 124 296	20 236 800	279 461 Bristol-Myers Squibb Company	17 986 491	22 030 701
France (2,7 %)			100 551 Broadcom Inc.	24 327 730	113 435 131
266 107 Schneider Electric SE	38 335 191	59 587 973	136 831 Chubb Limited	18 647 831	38 690 400
Allemagne (2,5 %)			136 870 CVS Health Corporation	12 686 659	12 979 795
88 527 adidas AG	26 647 406	21 170 238	83 176 Dollar General Corporation	10 303 860	11 952 628
115 785 Hannover Rueck SE	23 507 122	34 558 734	220 114 Eaton Corporation PLC	43 673 922	63 764 288
	50 154 528	55 728 972	235 764 Honeywell International Inc.	33 218 205	59 158 635
Grèce (0,5 %)			532 066 Invesco Limited	17 985 353	10 493 294
527 523 Hellenic Telecommunications Organization SA	11 373 936	10 468 747	219 207 Johnson & Johnson	44 115 086	46 372 679
Hong Kong (3,7 %)			339 180 JPMorgan Chase & Company	30 578 109	66 809 443
3 197 713 AIA Group Limited	35 657 133	35 133 190	224 921 Microsoft Corporation	28 027 977	96 461 293
31 684 235 HKT Trust and HKT Limited	57 008 114	44 883 958	953 620 Mondelez International Inc., A	49 088 907	89 890 653
	92 665 247	80 017 148	599 146 NNN Real Estate Investment Trust Inc.	27 947 029	28 759 341
Japon (6,1 %)			118 103 Northrop Grumman Corporation	27 167 640	70 612 374
638 371 FINB FTSE Japon Franklin	13 454 344	14 618 696	354 826 Philip Morris International Inc.	35 660 129	44 618 229
43 509 275 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	39 720 861	69 798 701	461 513 Synchrony Financial	18 991 789	19 162 805
503 146 Shimadzu Corporation	22 104 166	18 149 154	123 854 The Sherwin- Williams Company	19 313 410	42 905 709
837 568 Terumo Corporation	40 638 480	30 138 107	301 445 The Timken Company	27 207 929	30 089 574
	115 917 851	132 704 658	619 889 The TJX Companies Inc.	34 125 091	74 833 781
Pays-Bas (1,4 %)			1 138 616 The Williams Companies Inc.	36 912 853	52 102 433
1 676 667 ING Groep NV	30 097 239	30 084 085	54 444 Thermo Fisher Scientific Inc.	15 416 394	37 430 544
Corée du Sud (3,0 %)			211 392 Visa Inc., A	29 546 644	66 041 204
688 908 Samsung Electronics Company Limited	34 681 162	47 407 679	343 816 Waste Management Inc.	28 063 727	71 187 663
516 669 Shinhan Financial Group Company Limited	25 463 029	18 530 545		723 020 341	1 328 304 800
	60 144 191	65 938 224	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Suisse (6,2 %)				(3 483 505)	-
490 469 Nestlé SA	50 441 067	75 225 917	Total du portefeuille (97,1 %)		
98 277 Roche Holding AG	32 316 344	36 409 988		1 470 441 817	2 121 259 699
71 809 Sonova Holding AG	14 894 785	23 113 571	FINB – Fonds indiciel négocié en bourse		
	97 652 196	134 749 476	SDV – Sans droit de vote		
Thaïlande (0,2 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial de dividendes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
447 178 The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	8 345 687	5 019 351			
Royaume-Uni (8,0 %)					
820 352 Anglo American PLC	45 380 942	30 849 498			
929 322 British American Tobacco PLC	50 815 497	39 624 901			
195 193 Close Brothers Group PLC	4 575 323	2 850 400			
2 107 993 Shell PLC	77 875 628	90 906 620			
485 058 WH Smith PLC	12 433 953	10 793 446			
	191 081 343	175 024 865			

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	60,8
Royaume-Uni	8,0
Suisse	6,2
Japon	6,1
Hong Kong	3,7
Corée du Sud	3,0
France	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Allemagne	2,5
Pays-Bas	1,4
République tchèque	0,9
Chine	0,7
Grèce	0,5
Autriche	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	62,8
Suisse	7,0
Japon	6,5
Royaume-Uni	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Hong Kong	3,4
Corée du Sud	3,2
France	2,1
Allemagne	1,5
République tchèque	0,9
Pays-Bas	0,7
Chine	0,7
Belgique	0,6
Autriche	0,6
Grèce	0,5
Thaïlande	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	17,6
Industrie	17,1
Soins de santé	14,0
Technologies de l'information	12,6
Produits de première nécessité	12,0
Énergie	6,5
Services de communication	6,4
Consommation discrétionnaire	4,9
Matériaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Industrie	17,6
Soins de santé	17,3
Produits financiers	13,3
Produits de première nécessité	13,0
Technologies de l'information	12,6
Services de communication	6,0
Consommation discrétionnaire	5,2
Matériaux	5,0
Énergie	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Immobilier	1,7
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	36,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	62,8
Actions internationales	33,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
FINB FTSE Japon Franklin	14 619	35,5

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2022		
FINB FTSE Japon Franklin	13 404	17,8

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Monde	466 320	302 668

Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)

	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Monde (tous pays)	489 845	315 715

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 381 538	-	1 381 538	63,2
Livre sterling	175 025	-	175 025	8,0
Euro	164 677	-	164 677	7,5
Franc suisse	134 749	-	134 749	6,2
Yen japonais	118 086	-	118 086	5,4
Dollar de Hong Kong	94 604	-	94 604	4,3
Won sud-coréen	65 938	-	65 938	3,0
Couronne tchèque	20 237	-	20 237	0,9
Baht thaïlandais	5 022	-	5 022	0,2
Dollar de Singapour	199	-	199	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 428 737	-	1 428 737	66,4
Franc suisse	151 696	-	151 696	7,0
Euro	128 593	-	128 593	6,0
Yen japonais	125 721	-	125 721	5,8
Livre sterling	117 122	-	117 122	5,4
Dollar de Hong Kong	87 742	-	87 742	4,1
Won sud-coréen	69 044	-	69 044	3,2
Couronne tchèque	19 322	-	19 322	0,9
Baht thaïlandais	5 802	-	5 802	0,3
Dollar de Singapour	192	-	192	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 43 202 000 \$ (42 679 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 342 924	778 336	-	2 121 260
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 342 924	778 336	-	2 121 260
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 366 019	704 691	-	2 070 710
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 366 019	704 691	-	2 070 710
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	80	100,0	241	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(1)	(0,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(42)	(52,6)	(73)	(30,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	38	47,4	167	69,3

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	123 957	127 176
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	130 741	133 694

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	529 977 \$	466 041 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 190	6 149
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	645	488
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	67
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 019	946
Remboursement d'impôts à recevoir	491	345
	537 322	474 036
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	102	101
Charges à payer [note 7 b)]	178	186
Montant à payer pour le rachat de parts	363	254
Montant à payer pour les distributions	18	16
Montant à payer pour l'achat de placements	-	66
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	661	623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	536 661 \$	473 413 \$
Placements, au coût (note 2)	401 101 \$	396 555 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	255 830 \$	250 767 \$
Parts de série F	44 312 \$	40 868 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	150 024 \$	153 417 \$
Parts de série O	82 167 \$	23 357 \$
Parts de série Q	2 565 \$	3 349 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 763 \$	1 655 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	44,42 \$	39,25 \$
Parts de série F	53,51 \$	47,08 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	12,16 \$	10,68 \$
Parts de série O	49,13 \$	43,11 \$
Parts de série Q	15,47 \$	13,58 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	15,54 \$	13,64 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	14 071 \$	14 013 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	118	27
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 956	4 361
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	59 390	(64 104)
Gain (perte) net sur les placements	77 535	(45 703)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	35
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(107)	491
Total des revenus (pertes), montant net	77 434	(45 177)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 630	6 148
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	885	967
Rapports annuels et intermédiaires	22	22
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	47	60
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	35	32
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Impôts sur le revenu et sur le capital (note 4)	3	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	675	739
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 462	1 470
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	107	158
Total des charges	8 882	9 613
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(32)	(57)
Charges, montant net	8 850	9 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	68 584 \$	(54 733) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	33 301 \$	(32 313) \$
Parts de série F	6 056 \$	(4 341) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	23 758 \$	(15 896) \$
Parts de série O	4 686 \$	(1 669) \$
Parts de série Q	519 \$	(348) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	264 \$	(166) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	5,45 \$	(4,62) \$
Parts de série F	7,06 \$	(7,28) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,80 \$	(1,01) \$
Parts de série O	3,82 \$	(4,94) \$
Parts de série Q	2,58 \$	(1,26) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2,28 \$	(1,29) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	68 584 \$	(54 733) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	172	(215)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 956)	(4 361)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(59 390)	64 104
Achats de placements et de dérivés	(38 559)	(59 268)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	37 970	109 827
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(73)	110
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(146)	(120)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	(29)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	(16)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 595	55 299
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(40)	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	86 991	26 922
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(92 333)	(76 980)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 382)	(50 076)
Gain (perte) de change	(172)	215
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(787)	5 223
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 149	711
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 190 \$	6 149 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	116 \$	23 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 532 \$	12 655 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	250 767 \$	339 404 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	40 868	18 513	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(182) \$	(179) \$
Parts de série I	153 417	198 414	Parts de série F	(450)	(108)
Parts de série O	23 357	14 734	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	3 349	4 521	Parts de série I	(2 836)	(3 009)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(677)	(239)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(55)	(70)
Parts de série W	1 655	2 016	Parts de série T	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	473 413	577 602	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(32)	(31)
Parts de série OPC	33 301	(32 313)		(4 232)	(3 636)
Parts de série F	6 056	(4 341)	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	—	—
Parts de série I	23 758	(15 896)	Parts de série F	—	—
Parts de série O	4 686	(1 669)	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	519	(348)	Parts de série I	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	264	(166)	Parts de série T	—	—
	68 584	(54 733)	Parts de série V	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	—	—
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	8 227	11 717	Parts de série OPC	—	—
Parts de série F	2 096	30 452	Parts de série F	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	914	3 215	Parts de série I	—	—
Parts de série O	77 634	11 613	Parts de série O	—	—
Parts de série Q	24	17	Parts de série Q	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	7	92	Parts de série W	—	—
	88 902	57 106	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	63 248	(104 189)
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	179	186	Parts de série OPC	255 830	250 767
Parts de série F	418	95	Parts de série F	44 312	40 868
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	2 836	3 009	Parts de série I	150 024	153 417
Parts de série O	677	239	Parts de série O	82 167	23 357
Parts de série Q	55	70	Parts de série Q	2 565	3 349
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	25	26	Parts de série W	1 763	1 655
	4 190	3 625	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	536 661 \$	473 413 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(36 462)	(68 048)			
Parts de série F	(4 676)	(3 743)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(28 065)	(32 316)			
Parts de série O	(23 510)	(1 321)			
Parts de série Q	(1 327)	(841)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(156)	(282)			
	(94 196)	(106 551)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(1 104)	(45 820)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Autriche (0,2 %)			États-Unis (62,9 %)		
30 499 Voestalpine AG	1 332 687	1 123 518	82 450 AbbVie Inc.	8 037 759	16 692 888
Belgique (1,3 %)			135 678 Aflac Inc.	7 916 489	14 143 846
91 363 Anheuser-Busch InBev SA/NV	11 257 040	6 833 613	37 420 AGCO Corporation	3 049 641	6 011 666
Canada (1,3 %)			177 878 Alphabet Inc., A	18 976 018	31 616 142
83 539 Nutrien Limited	4 977 858	7 007 713	99 713 Bristol-Myers Squibb Company	7 304 460	7 860 658
Chine (1,8 %)			72 387 Chubb Limited	11 334 976	20 468 183
431 809 Alibaba Group Holding Limited	9 740 730	6 358 528	34 633 CVS Health Corporation	3 208 057	3 284 352
66 761 Tencent Holdings Limited	5 898 497	3 514 236	69 950 Devon Energy Corporation	1 848 592	4 531 957
	15 639 227	9 872 764	29 781 Eaton Corporation PLC	6 074 655	8 627 185
République tchèque (0,7 %)			87 422 Exxon Mobil Corporation	9 045 636	13 961 559
99 152 Komerční banka AS	5 206 522	3 912 289	39 748 Fiserv Inc.	5 763 162	6 098 453
France (3,2 %)			68 173 Honeywell International Inc.	10 791 506	17 106 181
77 445 Schneider Electric SE	8 573 770	17 341 861	14 484 Huntington Ingalls Industries Inc.	2 870 222	4 024 681
Allemagne (1,7 %)			157 913 Invesco Limited	5 625 073	3 114 327
20 683 Hannover Rueck SE	3 827 178	6 173 324	41 364 Johnson & Johnson	8 181 464	8 750 448
58 529 KION Group AG	7 251 289	3 062 781	107 356 JPMorgan Chase & Company	11 039 192	21 146 278
	11 078 467	9 236 105	54 824 MetLife Inc.	3 183 766	4 684 574
Hong Kong (1,8 %)			14 677 Microsoft Corporation	5 353 497	6 294 487
898 271 AIA Group Limited	10 468 654	9 869 280	134 145 Mondelez International Inc., A	7 318 910	12 644 850
Japon (11,2 %)			53 131 Moody's Corporation	9 084 151	22 816 465
227 609 Franklin FTSE Japan ETF	7 903 828	8 177 015	28 228 Northrop Grumman Corporation	8 150 649	16 877 184
70 136 FUJIFILM Holdings Corporation	3 662 160	5 515 757	112 698 Philip Morris International Inc.	12 250 661	14 171 411
30 573 Keyence Corporation	7 696 000	15 433 942	202 822 Synchrony Financial	8 467 851	8 421 515
11 517 125 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	11 540 727	18 476 069	78 571 The Timken Company	7 264 858	7 842 784
150 948 Shimadzu Corporation	6 171 228	5 444 898	108 750 The TJX Companies Inc.	8 662 959	13 128 437
191 277 Terumo Corporation	9 325 335	6 882 697	299 132 The Williams Companies Inc.	10 211 216	13 688 114
	46 299 278	59 930 378	21 811 Visa Inc., A	5 660 338	6 813 998
Pays-Bas (1,4 %)			108 563 Waste Management Inc.	10 013 437	22 478 146
411 144 ING Groep NV	7 028 957	7 377 071		216 689 195	337 300 769
Corée du Sud (2,9 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
6 995 Samsung Electronics Company Limited, CIAE	8 170 481	11 950 977		(562 321)	-
92 271 Shinhan Financial Group Company Limited	4 261 923	3 309 337	Total du portefeuille (98,8 %)		
	12 432 404	15 260 314		401 101 074	529 977 156
Suisse (2,2 %)			ETF – Fonds négocié en bourse (FNB)		
31 071 Roche Holding AG	10 129 041	11 511 287	CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
Taiwan (0,8 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
190 382 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5 586 968	4 196 363			
Royaume-Uni (5,4 %)					
88 122 Anglo American PLC	4 024 019	3 313 845			
135 418 Associated British Foods PLC	4 760 832	4 623 105			
239 784 British American Tobacco PLC	13 981 345	10 224 031			
95 445 Persimmon PLC	3 261 356	1 697 203			
92 463 Shell PLC	3 349 935	3 987 442			
240 798 WH Smith PLC	5 585 840	5 358 205			
	34 963 327	29 203 831			

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	62,9
Japon	11,2
Royaume-Uni	5,4
France	3,2
Corée du Sud	2,9
Suisse	2,2
Chine	1,8
Hong Kong	1,8
Allemagne	1,7
Pays-Bas	1,4
Canada	1,3
Belgique	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Taiwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	62,3
Japon	11,6
Royaume-Uni	5,0
Corée du Sud	3,1
Suisse	2,9
France	2,5
Hong Kong	2,2
Canada	2,0
Chine	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Allemagne	1,2
Belgique	1,2
Autriche	0,9
République tchèque	0,8
Taiwan	0,7
Pays-Bas	0,7
Singapour	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	25,8
Industrie	19,3
Soins de santé	10,3
Services de communication	10,0
Technologies de l'information	9,1
Produits de première nécessité	9,0
Énergie	6,7
Consommation discrétionnaire	5,0
Matériaux	2,1
FNB – Actions internationales	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	21,4
Industrie	21,1
Soins de santé	12,7
Technologies de l'information	10,8
Produits de première nécessité	9,7
Services de communication	8,0
Énergie	6,6
Consommation discrétionnaire	3,4
Matériaux	3,3
FNB – Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	62,9
Actions internationales	34,6
Actions canadiennes	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	62,3
Actions internationales	34,1
Actions canadiennes	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
Franklin FTSE Japan ETF	8 177	0,4

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2022		
Franklin FTSE Japan ETF	6 769	0,6

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence		
Indice MSCI Monde (tous pays)	117 474	80 612

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le

montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	367 561	-	367 561	68,5
Yen japonais	51 753	-	51 753	9,6
Euro	41 913	-	41 913	7,8
Livre sterling	29 204	-	29 204	5,4
Dollar de Hong Kong	19 742	-	19 742	3,7
Franc suisse	11 511	-	11 511	2,1
Nouveau dollar taiwanais	4 301	-	4 301	0,8
Couronne tchèque	3 912	-	3 912	0,7
Won sud-coréen	3 309	-	3 309	0,6
Couronne danoise	8	-	8	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	324 210	-	324 210	68,5
Yen japonais	48 248	-	48 248	10,2
Euro	30 685	-	30 685	6,5
Livre sterling	23 770	-	23 770	5,0
Dollar de Hong Kong	16 623	-	16 623	3,5
Franc suisse	13 897	-	13 897	2,9
Won sud-coréen	5 970	-	5 970	1,3
Couronne tchèque	3 548	-	3 548	0,7
Nouveau dollar taiwanais	3 467	-	3 467	0,7
Dollar de Singapour	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 664 000 \$ (9 408 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	352 485	177 492	-	529 977
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	352 485	177 492	-	529 977
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	311 275	154 766	-	466 041
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	311 275	154 766	-	466 041
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	12	100,0	52	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,8)	(1)	(1,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(49,5)	(16)	(30,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	49,7	35	67,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	22 340	33 937
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	23 650	36 176

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	459 405 \$	419 191 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 696	7 344
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	370	197
Montant à recevoir sur la vente de placements	26	487
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	467	20
Remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	469 964	427 239
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	98	96
Charges à payer [note 7 b)]	91	92
Montant à payer pour le rachat de parts	479	378
Montant à payer pour les distributions	119	25
Montant à payer pour l'achat de placements	495	33
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	1 282	624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	468 682 \$	426 615 \$
Placements, au coût (note 2)	423 046 \$	397 801 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	209 983 \$	208 115 \$
Parts de série F	50 618 \$	40 914 \$
Parts de série FV	3 381 \$	3 071 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	170 736 \$	143 043 \$
Parts de série Q	2 655 \$	2 167 \$
Parts de série T	3 272 \$	3 754 \$
Parts de série V	27 753 \$	24 984 \$
Parts de série W	284 \$	567 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	29,43 \$	28,50 \$
Parts de série F	30,89 \$	29,48 \$
Parts de série FV	24,60 \$	24,78 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	32,61 \$	30,79 \$
Parts de série Q	13,52 \$	12,77 \$
Parts de série T	5,39 \$	5,67 \$
Parts de série V	9,07 \$	9,23 \$
Parts de série W	13,41 \$	12,66 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	180 \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	5 341	4 034
Intérêts à distribuer (note 2)	423	66
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 228	1 262
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 969	(39 683)
Gain (perte) net sur les placements	25 141	(34 321)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3)	8
Total des revenus (pertes), montant net	25 138	(34 313)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 004	4 869
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	699	679
Rapports annuels et intermédiaires	19	19
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	1	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	58	65
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	669	644
Retenues d'impôts étrangers	–	19
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	5
Total des charges	6 474	6 317
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(118)	(112)
Charges, montant net	6 356	6 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 782 \$	(40 518) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	7 267 \$	(22 237) \$
Parts de série F	1 847 \$	(3 511) \$
Parts de série FV	133 \$	(347) \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	8 311 \$	(11 339) \$
Parts de série Q	122 \$	(142) \$
Parts de série T	157 \$	(391) \$
Parts de série V	909 \$	(2 483) \$
Parts de série W	36 \$	(68) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,95 \$	(3,15) \$
Parts de série F	1,18 \$	(2,94) \$
Parts de série FV	1,00 \$	(2,70) \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	1,67 \$	(2,59) \$
Parts de série Q	0,67 \$	(1,04) \$
Parts de série T	0,22 \$	(0,65) \$
Parts de série V	0,29 \$	(1,04) \$
Parts de série W	0,98 \$	(1,43) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 782 \$	(40 518) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	10	(13)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 228)	(1 262)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(14 969)	39 683
Achats de placements et de dérivés	(50 767)	(81 395)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	35 589	24 486
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 916)	(4 034)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(447)	(20)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	25
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(20 945)	(63 048)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(959)	(928)
Produit de l'émission de parts rachetables	75 794	113 927
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 528)	(46 927)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 307	66 072
Gain (perte) de change	(10)	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 362	3 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 344	4 307
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 696 \$	7 344 \$
Intérêts reçus*	401 \$	46 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	180 \$	– \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	208 115 \$	210 858 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	40 914	30 915	Revenu net de placement		
Parts de série FV	3 071	3 222	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	143 043	128 379	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	2 167	1 231	Parts de série I	-	-
Parts de série T	3 754	3 968	Parts de série O	-	-
Parts de série V	24 984	22 561	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	567	270	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	426 615	401 404	Parts de série W	-	-
				-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	7 267	(22 237)	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	1 847	(3 511)	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	133	(347)	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	8 311	(11 339)	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	122	(142)	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	157	(391)	Parts de série T	-	-
Parts de série V	909	(2 483)	Parts de série V	-	-
Parts de série W	36	(68)	Parts de série W	-	-
	18 782	(40 518)		-	-
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(358)	(346)
Parts de série OPC	31 277	57 505	Parts de série F	(20)	(26)
Parts de série F	16 019	22 488	Parts de série FV	(174)	(189)
Parts de série FV	960	1 410	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	24 328	31 545	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	585	1 349	Parts de série T	(331)	(350)
Parts de série T	641	1 172	Parts de série V	(1 493)	(1 399)
Parts de série V	4 018	6 540	Parts de série W	-	-
Parts de série W	6	671		(2 376)	(2 310)
	77 834	122 680	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	42 067	25 211
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	355	347	Parts de série OPC	209 983	208 115
Parts de série F	20	25	Parts de série F	50 618	40 914
Parts de série FV	19	17	Parts de série FV	3 381	3 071
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	170 736	143 043
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	2 655	2 167
Parts de série T	136	159	Parts de série T	3 272	3 754
Parts de série V	793	835	Parts de série V	27 753	24 984
Parts de série W	-	-	Parts de série W	284	567
	1 323	1 383	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	468 682 \$	426 615 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(36 673)	(38 012)			
Parts de série F	(8 162)	(8 977)			
Parts de série FV	(628)	(1 042)			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(4 946)	(5 542)			
Parts de série Q	(219)	(271)			
Parts de série T	(1 085)	(804)			
Parts de série V	(1 458)	(1 070)			
Parts de série W	(325)	(306)			
	(53 496)	(56 024)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	25 661	68 039			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (70,7 %)		
2 862 828 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	35 462 434	37 473 847
20 235 174 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série I	242 622 291	293 845 202
	278 084 725	331 319 049
FNB – Actions américaines (2,1 %)		
514 402 FNB neutre du marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 689 643	9 701 497
Fonds à revenu fixe (25,2 %)		
14 344 815 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	135 280 515	118 384 889
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(8 526)	–
Total du portefeuille (98,0 %)	423 046 357	459 405 435

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds équilibré de croissance mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un haut rendement par une combinaison de croissance du capital et de revenus d'intérêts, moyennant un risque modéré, en ajustant les pondérations du Fonds en actions et en titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	70,7
Fonds à revenu fixe	25,2
FNB – Actions américaines	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	73,7
Fonds à revenu fixe	23,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
FNB – Actions américaines	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds Sélect mondial AGF	293 845	8,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	118 385	5,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 701	2,5
Fonds mondial de dividendes AGF	37 474	1,7

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
Fonds Sélect mondial AGF	285 216	10,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	100 735	5,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	4 273	1,4
Fonds mondial de dividendes AGF	28 967	1,3

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	88 472	65 438
Indice agrégé mondial Bloomberg	64 101	16 417
Indice de référence mixte	115 090	91 364

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	190	-	190	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	190	-	190	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 701	-	-	9 701
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	449 704	-	-	449 704
Total des placements	459 405	-	-	459 405
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 273	-	-	4 273
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	414 918	-	-	414 918
Total des placements	419 191	-	-	419 191
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	87 749 \$	69 534 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 128	13 497
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	194	129
Montant à recevoir sur la vente de placements	83	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	423	290
Remboursement d'impôts à recevoir	16	17
	108 593	83 468
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	122	1 961
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	21	20
Charges à payer [note 7 b)]	78	79
Montant à payer pour le rachat de parts	74	25
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	951	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 249	2 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	107 344 \$	81 379 \$
Placements, au coût (note 2)	78 349 \$	60 420 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	46 938 \$	45 905 \$
Parts de série F	10 675 \$	8 237 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	22 295 \$	22 517 \$
Parts de série O	27 436 \$	4 720 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	24,07 \$	21,77 \$
Parts de série F	29,79 \$	26,45 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	11,79 \$	10,39 \$
Parts de série O	25,94 \$	22,82 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 695 \$	2 404 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 431	647
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 143	1 064
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	857	3 162
Gain (perte) net sur les placements	9 126	7 277
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 286	(103)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 268	(1 251)
Gain (perte) net sur les dérivés	2 554	(1 354)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	52	38
Total des revenus (pertes), montant net	11 733	5 962
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 119	1 107
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	204	195
Rapports annuels et intermédiaires	16	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	8	10
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	25	22
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	135	130
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	222	190
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	47	42
Total des charges	1 791	1 727
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(71)	(70)
Charges, montant net	1 720	1 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 013 \$	4 305 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	4 922 \$	3 469 \$
Parts de série F	1 031 \$	(395) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	3 009 \$	1 237 \$
Parts de série O	1 051 \$	(6) \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,38 \$	1,57 \$
Parts de série F	2,75 \$	(2,01) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	1,50 \$	0,63 \$
Parts de série O	1,62 \$	(0,10) \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 013 \$	4 305 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	9	(10)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 429)	(961)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 125)	(1 911)
Achats de placements et de dérivés	(56 377)	(20 429)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	44 745	19 172
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(133)	(106)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	1	9
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 296)	80
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	33 255	27 764
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 319)	(16 613)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 936	11 150
Gain (perte) de change	(9)	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 640	11 230
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 497	2 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	20 128 \$	13 497 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 287 \$	606 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 484 \$	2 149 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	45 905 \$	48 515 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	8 237	2 446	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	22 517	13 580	Parts de série F	-	-
Parts de série O	4 720	1 172	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	81 379	65 713	Parts de série W	-	-
				-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	4 922	3 469	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	1 031	(395)	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	3 009	1 237	Parts de série I	-	-
Parts de série O	1 051	(6)	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	10 013	4 305		-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(55)	(48)
Parts de série OPC	5 512	9 517	Parts de série F	-	(1)
Parts de série F	3 652	6 950	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	2 344	13 852	Parts de série O	-	-
Parts de série O	21 920	3 804	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-		(55)	(49)
	33 428	34 123	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	25 965	15 666
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	55	47	Parts de série OPC	46 938	45 905
Parts de série F	-	1	Parts de série F	10 675	8 237
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	22 295	22 517
Parts de série O	-	-	Parts de série O	27 436	4 720
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	55	48	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	107 344 \$	81 379 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(9 401)	(15 595)			
Parts de série F	(2 245)	(764)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(5 575)	(6 152)			
Parts de série O	(255)	(250)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(17 476)	(22 761)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	16 007	11 410			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Australie (2,3 %)				Chine (1,6 %)			
34 222	BHP Group Limited	1 414 936	1 316 948	574 369	China Merchants Port Holdings Company Limited	1 161 808	967 479
103 891	Transurban Group	1 278 318	1 149 118	885 465	COSCO SHIPPING Ports Limited	877 193	783 367
		2 693 254	2 466 066			2 039 001	1 750 846
Canada (18,8 %)				France (2,1 %)			
10 645	Mines Agnico Eagle Limitée	668 868	657 009	761	Arkema SA	109 532	101 924
41 150	Air Canada	1 004 963	797 487	1 893	Eiffage SA	245 055	244 232
32 591	Société aurifère Barrick	958 780	643 020	15 014	Engie SA	310 262	312 691
17 497	Boralex inc., A	430 485	510 563	17 422	TotalEnergies SE	1 268 930	1 557 228
1 730	Brookfield Asset Management Limited	63 549	78 341			1 933 779	2 216 075
7 535	Brookfield Corporation	432 516	320 030	Italie (0,5 %)			
11 194	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	524 813	504 626	61 877	Enel SpA	540 794	515 716
4 322	Canadian Natural Resources Limited	194 051	379 645	Japon (1,4 %)			
9 447	Cenovus Energy Inc.	133 641	267 161	3 361	Mitsui Chemicals Inc.	113 971	118 329
2 909	Colliers International Group Inc.	306 685	376 279	35 600	Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 046 849	1 403 437
20 668	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	285 499	265 377			1 160 820	1 521 766
44 604	Enbridge Inc.	2 227 321	2 010 763	Pays-Bas (0,2 %)			
875 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,747 %, 15 janv. 2084	881 606	877 050	1 355	Koninklijke DSM NV*	307 234	221 918
30 547	First Quantum Minerals Limited	518 419	980 253	Suisse (0,7 %)			
450 000	USD First Quantum Minerals Limited, 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2025	612 529	610 019	8 485	Holcim Limited	606 763	737 879
6 701	Franco-Nevada Corporation	972 015	1 215 092	Royaume-Uni (6,4 %)			
16 874	InterRent Real Estate Investment Trust	246 785	210 756	27 215	Anglo American PLC	1 169 758	1 023 425
51 753	K92 Mining Inc.	444 525	298 615	116 380	BP PLC	1 091 548	1 020 660
59	Lundin Mining Corporation	406	598	14 794	Endeavour Mining PLC	390 873	393 816
475 000	USD Methanex Corporation, 5,650 %, 1 ^{er} déc. 2044	525 903	519 582	191 543	Glencore PLC	930 512	1 487 833
13 164	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	259 990	179 425	4 010	Mondi PLC	129 566	90 861
15 104	Northland Power Inc.	400 292	334 101	10 542	Rio Tinto PLC	924 542	899 463
400 000	USD NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	531 723	533 688	46 706	Shell PLC	1 843 409	2 014 184
17 861	Nutrien Limited	1 691 908	1 498 181			6 480 208	6 930 242
334 147	Pan American Silver Corporation, droits*	101 408	-	États-Unis (47,7 %)			
43 265	Parex Resources Inc.	984 089	1 102 825	1 240	Air Products and Chemicals Inc.	468 405	477 311
6 481	Pembina Pipeline Corporation	311 350	264 684	3 624	American Tower Corporation	1 232 540	809 472
43 233	Fiducie de placement immobilier Primaris	597 067	583 213	7 392	Ashland Inc.	887 211	820 082
300 000	CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	306 750	295 000	6 662	Berry Global Group Inc.	515 682	560 203
500 000	CAD ShawCor Ltée, 9,000 %, 10 déc. 2026	518 125	515 625	4 066	CBRE Group Inc., A	344 341	407 902
510 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	502 681	485 352	8 435	Cheniere Energy Inc.	995 759	1 901 377
5 589	SSR Mining Inc.	56 455	100 826	7 682	Chevron Corporation	1 334 376	1 759 394
41 278	Suncor Energie Inc.	1 409 866	1 928 095	2 230	ConocoPhillips	191 464	362 862
15 332	Wheaton Precious Metals Corporation	631 720	845 100	3 790	Crown Castle Inc.	830 744	473 749
		19 736 783	20 188 381	22 800	Devon Energy Corporation	1 137 342	1 477 178
				10 835	Diamondback Energy Inc.	1 157 323	2 279 313
				13 608	Dow Inc.	996 728	952 987
				5 465	Duke Energy Corporation	659 230	655 139
				21 265	DuPont de Nemours Inc.	1 862 438	2 154 397
				9 943	Eastman Chemical Company	1 128 764	1 036 110
				800 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	1 041 603	1 035 844
				3 217	Entergy Corporation	422 417	404 178
				868	Equinix Inc.	670 951	856 232
				23 788	Exxon Mobil Corporation	2 237 479	3 799 016
				825 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	1 039 303	1 040 929
				600 000	USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	776 523	772 165
				39 892	Host Hotels & Resorts Inc.	884 098	870 726

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale/de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)			Positions vendeur (suite)		
États-Unis (suite)			États-Unis – Options sur actions vendues (-0,1 %)		
7 943 International Flavors & Fragrances Inc.	938 950	735 457	5 ConocoPhillips, options d'achat en oct. 2023 à 125,00 USD	(471)	(210)
17 498 Kimco Realty Corporation	527 197	418 055	5 ConocoPhillips, options d'achat en oct. 2023 à 122,00 USD	(796)	(686)
5 651 Linde PLC	2 196 449	2 857 962	27 Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 165,00 USD	(3 535)	(257)
19 209 Marathon Petroleum Corporation	1 867 416	3 948 555	21 Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 155,00 USD	(4 381)	(6 560)
1 141 Martin Marietta Materials Inc.	476 927	636 147	27 Diamondback Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 170,00 USD	(3 204)	(733)
15 529 NextEra Energy Inc.	1 244 707	1 208 376	35 Exxon Mobil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 118,00 USD	(5 935)	(6 417)
4 246 NextEra Energy Partners Limited Partnership	305 345	171 284	35 Exxon Mobil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 120,00 USD	(5 776)	(7 749)
400 000 USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	535 253	537 279	41 Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 150,00 USD	(19 379)	(19 602)
425 000 USD NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	508 640	500 698	41 Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 149,00 USD	(22 999)	(18 656)
34 331 Ovintiv Inc.	1 450 087	2 218 193	109 Ovintiv Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 USD	(14 981)	(22 948)
13 115 Prologis Inc.	1 904 671	1 998 847	53 Schlumberger NV, options d'achat en oct. 2023 à 65,00 USD	(8 169)	(2 088)
575 000 USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	816 059	819 067	31 Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 142,00 USD	(17 600)	(10 484)
10 738 Schlumberger Limited	546 076	850 299	16 Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 155,00 USD	(4 488)	(1 261)
3 310 Sempra Energy	299 685	305 850	17 Valero Energy Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 152,50 USD	(6 487)	(2 101)
4 101 Simon Property Group Inc.	741 491	601 747		(118 201)	(99 752)
775 000 USD Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	1 010 865	1 010 721			
12 549 Sun Communities Inc.	2 195 322	2 017 067			
30 791 Sunstone Hotel Investors Inc.	468 660	391 035			
6 The Mosaic Company	472	290			
500 000 USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	544 884	547 779			
700 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	1 137 179	1 086 158			
10 372 Valero Energy Corporation	1 194 185	1 996 378			
13 571 VICI Properties Inc.	529 079	536 395			
8 089 Welltower Inc.	812 125	900 046			
	43 066 445	51 200 251			
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)					
	(76 963)	-			
Placements – Positions acheteur (81,7 %)					
	78 488 118	87 749 140			
Positions vendeur :					
Canada – Options sur actions vendues (-0,0 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
10 Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2023 à 88,00 CAD	(740)	(2 420)		(1 452)	-
18 Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 28,00 CAD	(378)	(1 044)	Placements – Options sur actions vendues (-0,1 %)		
33 Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 29,00 CAD	(1 584)	(1 650)		(138 771)	(121 930)
144 Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(5 040)	(9 504)			
72 Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 47,00 CAD	(11 376)	(7 560)			
	(19 118)	(22 178)			
			Total du portefeuille (81,6 %)		
				78 349 347	87 627 210
			* Placement privé ou titre de négociation restreinte		
			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs réels, à l'échelle mondiale. Les actifs réels sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	47,6
Canada	18,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Royaume-Uni	6,4
Australie	2,3
France	2,1
Chine	1,6
Japon	1,4
Suisse	0,7
Italie	0,5
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	45,0
Canada	21,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,6
Royaume-Uni	5,8
Australie	2,1
Allemagne	1,8
France	1,5
Chine	1,5
Italie	1,4
Japon	1,0
Jersey	0,8
Suisse	0,4
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	28,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Produits chimiques	11,5
Mines et métaux	9,2
Obligations à rendement élevé	8,9
FPI résidentielles	2,7
Infrastructures de transport	2,7
Compagnies d'électricité	2,6
FPI spécialisées	2,5
FPI industrielles	2,1
FPI de détail	1,5
Matériaux de construction	1,3
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,2
Obligations d'État	1,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,0
FPI soins de santé	0,8
Équipements et services énergétiques	0,8
Transport aérien de passagers	0,7
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,7
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Conteneurs et emballage	0,5
Obligations de sociétés	0,5
Marchés financiers	0,4
Construction et ingénierie	0,2
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur actions vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2022	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	33,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,6
Mines et métaux	9,6
Fiducies de placement immobilier	9,2
Produits chimiques	8,4
Obligations à rendement élevé	5,4
Obligations de sociétés	3,6
Infrastructures de transports	3,6
Obligations d'État	3,3
Compagnies d'électricité	2,9
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,7
Matériaux de construction	0,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,7
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Équipements et services énergétiques	0,5
Marchés financiers	0,4
Conteneurs et emballage	0,4
Compagnies aériennes	0,3
Construction et ingénierie	0,1
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur devises/actions vendues	(2,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	40,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Actions internationales	15,2
Actions canadiennes	15,2
Titres à revenu fixe américains	6,8
Titres à revenu fixe canadiens	3,6
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	38,3
Actions canadiennes	19,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,6
Actions internationales	15,3
Titres à revenu fixe américains	6,7
Titres à revenu fixe canadiens	4,4
Titres à revenu fixe internationaux	1,2
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(2,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 222 000 \$. Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte de valeur importante.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	1,0	3,3
A	18,8	16,6
BBB	1,7	0,8
BB	3,2	6,7
B	3,5	0,7
Non noté	1,0	0,8

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	534	1 755
1 à 3 ans	1 147	1 874
3 à 5 ans	5 470	5 008
Plus de 5 ans	4 036	1 365

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 99 000 \$ (65 000 \$ au 30 septembre 2022).

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 50 000 \$ (34 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence mixte	24 646	3 860

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	56 674	-	56 674	52,8
Livre sterling	7 854	-	7 854	7,3
Euro	2 954	-	2 954	2,8
Dollar de Hong Kong	1 751	-	1 751	1,6
Yen japonais	1 522	-	1 522	1,4
Dollar australien	1 149	-	1 149	1,1
Franc suisse	738	-	738	0,7

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	40 854	-	40 854	50,2
Livre sterling	5 282	-	5 282	6,5
Euro	2 602	-	2 602	3,2
Dollar de Hong Kong	1 214	-	1 214	1,5
Yen japonais	821	-	821	1,0
Dollar australien	789	-	789	1,0
Franc suisse	339	-	339	0,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 453 000 \$ (1 038 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 595	15 745	222	76 562
Instruments de créance	-	11 187	-	11 187
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	60 595	26 932	222	87 749
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(122)	-	-	(122)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	48 522	11 010	-	59 532
Instruments de créance	-	10 002	-	10 002
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	48 522	21 012	-	69 534
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(7)	(1 954)	-	(1 961)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	48	-	48
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	169	-	169
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	5	-	5
Solde à la clôture de la période	222	-	222
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			5

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des placements d'environ 169 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,9)	(0)	(2,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(28,4)	(1)	(32,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	70,7	1	66,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 308	916
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 373	967

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 288 789 \$	2 160 449 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	230 792	515 491
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	6 070	5 956
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 806	87
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	2 587	1 886
Remboursement d'impôts à recevoir	41	106
	3 530 085	2 683 975
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	745	657
Charges à payer [note 7 b)]	785	633
Montant à payer pour le rachat de parts	34 003	2 837
Montant à payer pour les distributions	120	108
Montant à payer pour l'achat de placements	66 119	88
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	101 772	4 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	3 428 313 \$	2 679 652 \$
Placements, au coût (note 2)	3 184 467 \$	2 142 820 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 714 323 \$	1 562 959 \$
Parts de série F	730 985 \$	445 356 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	312 961 \$	299 593 \$
Parts de série O	644 594 \$	347 162 \$
Parts de série Q	11 230 \$	11 147 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	14 220 \$	13 435 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	30,94 \$	29,81 \$
Parts de série F	40,39 \$	38,36 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	14,52 \$	13,64 \$
Parts de série O	35,06 \$	32,92 \$
Parts de série Q	18,97 \$	17,82 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	18,97 \$	17,81 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	37 090 \$	29 133 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 647	294
Gain (perte) net réalisé sur les placements	54 448	(25 699)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	86 693	(245 935)
Gain (perte) net sur les placements	179 878	(242 207)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	399	185
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(5 259)	34 042
Total des revenus (pertes), montant net	175 018	(207 980)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	36 220	30 251
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	6 857	5 768
Rapports annuels et intermédiaires	51	49
Honoraires d'audit	19	13
Droits de garde et frais bancaires	198	309
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	195	184
Intérêts	-	3
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4 779	3 968
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3 553	4 214
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2 070	2 618
Total des charges	53 944	47 380
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(274)	(272)
Charges, montant net	53 670	47 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	121 348 \$	(255 088) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	60 697 \$	(166 710) \$
Parts de série F	19 381 \$	(36 023) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	19 202 \$	(26 040) \$
Parts de série O	20 430 \$	(24 312) \$
Parts de série Q	746 \$	(918) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	892 \$	(1 085) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,04 \$	(3,54) \$
Parts de série F	1,20 \$	(3,78) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,90 \$	(1,21) \$
Parts de série O	1,38 \$	(2,80) \$
Parts de série Q	1,18 \$	(1,47) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1,17 \$	(1,56) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	121 348 \$	(255 088) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	20 909	(18 803)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(54 448)	25 699
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(86 693)	245 935
Achats de placements et de dérivés	(2 190 979)	(1 927 180)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 268 092	1 290 692
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(701)	(1 256)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	65	6
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	88	152
Augmentation (diminution) des charges à payer	152	176
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(922 167)	(639 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 127)	(1 951)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 033 705	1 128 617
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(373 201)	(246 160)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	658 377	880 506
Gain (perte) de change	(20 909)	18 803
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(263 790)	240 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	515 491	255 849
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	230 792 \$	515 491 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 553 \$	279 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	32 916 \$	23 693 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 562 959 \$	1 160 970 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	445 356	331 218	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	299 593	279 679	Parts de série F	-	-
Parts de série O	347 162	259 196	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	11 147	11 489	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	13 435	11 506	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 679 652	2 054 058	Parts de série W	-	-
				-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	60 697	(166 710)	Parts de série OPC	(2 946)	-
Parts de série F	19 381	(36 023)	Parts de série F	(320)	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	19 202	(26 040)	Parts de série I	-	-
Parts de série O	20 430	(24 312)	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	746	(918)	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	892	(1 085)	Parts de série W	-	-
	121 348	(255 088)		(3 266)	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(948)	(3 552)
Parts de série OPC	327 966	737 541	Parts de série F	(89)	(317)
Parts de série F	414 112	227 766	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	21 332	60 036	Parts de série O	-	-
Parts de série O	281 097	117 052	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	1 252	2 454	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	2 132	5 028		(1 037)	(3 869)
	1 047 891	1 149 877	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	748 661	625 594
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	1 756	1 594	Parts de série OPC	1 714 323	1 562 959
Parts de série F	408	315	Parts de série F	730 985	445 356
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	312 961	299 593
Parts de série O	-	-	Parts de série O	644 594	347 162
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	11 230	11 147
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	14 220	13 435
	2 164	1 909	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 428 313 \$	2 679 652 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(235 161)	(166 884)			
Parts de série F	(147 863)	(77 603)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(27 166)	(14 082)			
Parts de série O	(4 095)	(4 774)			
Parts de série Q	(1 915)	(1 878)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(2 239)	(2 014)			
	(418 439)	(267 235)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	631 616	884 551			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (1,3 %)		
7 250 000 Lynas Rare Earths Limited	62 736 405	42 544 679
Canada (1,8 %)		
850 000 Shopify Inc., A	76 571 935	63 001 747
Chine (2,1 %)		
600 000 Alibaba Group Holding Limited, CAAE	83 982 012	70 688 763
Italie (4,4 %)		
6 900 000 Eni SpA	128 049 385	150 526 740
Japon (7,9 %)		
1 775 541 Asics Corporation	64 700 757	84 201 691
2 750 000 FANUC Corporation	135 369 498	97 499 901
805 000 Sony Group Corporation, CAAE	97 343 327	90 106 373
	297 413 582	271 807 965
Suisse (4,4 %)		
3 000 000 On Holding AG	107 855 187	113 359 545
1 200 000 Wizz Air Holdings PLC	78 788 065	37 932 427
	186 643 252	151 291 972
Royaume-Uni (8,2 %)		
785 000 AstraZeneca PLC, CAAE	74 177 579	72 204 842
2 225 000 Compass Group PLC	64 585 156	73 624 201
1 020 922 Compass Pathways PLC	41 560 372	10 261 338
22 300 000 Haleon PLC	106 545 618	125 686 866
	286 868 725	281 777 247
États-Unis (65,8 %)		
730 000 AECOM	55 757 163	82 336 028
1 345 000 Amazon.com Inc.	223 101 290	232 228 695
625 000 Amdocs Limited	72 893 520	71 724 089
275 000 Arista Networks Inc.	71 062 828	68 701 304
1 975 000 Boston Scientific Corporation	140 738 132	141 638 310
360 000 Cheniere Energy Inc.	44 890 197	81 149 461
130 000 Eli Lilly & Company	69 405 148	94 842 387
122 876 HubSpot Inc.	88 005 151	82 196 441
335 000 Intuitive Surgical Inc.	138 590 733	132 995 969
570 000 Jacobs Solutions Inc.	94 826 120	105 678 641
265 000 Linde PLC	122 988 636	134 022 263
340 000 LPL Financial Holdings Inc.	71 364 739	109 747 958
410 000 Marathon Petroleum Corporation	30 832 102	84 278 597
70 000 MercadoLibre Inc.	124 291 813	120 546 861
225 000 NVIDIA Corporation	143 188 995	132 935 663
475 000 Palo Alto Networks Inc.	132 706 834	151 253 362
500 000 Quanta Services Inc.	124 848 326	127 043 914
675 000 Raymond James Financial Inc.	89 722 055	92 076 107
755 000 Roku Inc.	105 358 930	72 388 545
715 000 Schlumberger Limited	37 877 569	56 617 972
435 000 T-Mobile USA Inc.	82 002 582	82 746 967
	2 064 452 863	2 257 149 534
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 251 480)	–
Total du portefeuille (95,9 %)	3 184 466 679	3 288 788 647

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Sélect mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier qui ont un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	65,8
Royaume-Uni	8,2
Japon	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Suisse	4,4
Italie	4,4
Chine	2,1
Canada	1,8
Australie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	57,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19,2
Royaume-Uni	6,1
Japon	4,6
Canada	3,2
Italie	2,6
Suisse	2,3
Norvège	1,6
Colombie	1,6
Australie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	22,9
Technologies de l'information	16,6
Soins de santé	13,2
Industrie	13,1
Énergie	10,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Produits financiers	5,9
Matériaux	5,1
Services de communication	4,5
Produits de première nécessité	3,7
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)

30 septembre 2022	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19,2
Consommation discrétionnaire	16,4
Énergie	16,0
Industrie	10,8
Produits financiers	7,6
Produits de première nécessité	5,9
Soins de santé	5,3
Matériaux	5,3
Technologies de l'information	4,8
Services de communication	4,6
Services collectifs	3,9
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	65,8
Actions internationales	28,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Actions canadiennes	1,8
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	57,5
Actions internationales	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19,2
Actions canadiennes	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Au 30 septembre 2022, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 19,2 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Au 30 septembre 2022, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 1 289 000 \$.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	839 325	600 386

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	2 882 472	-	2 882 472	84,1
Livre sterling	237 243	-	237 243	6,9
Yen japonais	181 702	-	181 702	5,3
Euro	150 658	-	150 658	4,4
Dollar australien	42 545	-	42 545	1,2

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	2 300 962	-	2 300 962	85,9
Livre sterling	169 391	-	169 391	6,3
Euro	69 684	-	69 684	2,6
Yen japonais	56 372	-	56 372	2,1
Couronne norvégienne	43 685	-	43 685	1,6
Dollar australien	29 916	-	29 916	1,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 69 892 000 \$ (53 400 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 676 772	612 017	-	3 288 789
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 676 772	612 017	-	3 288 789
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 792 138	368 311	-	2 160 449
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 792 138	368 311	-	2 160 449
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	586	100,0	271	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(10)	(1,6)	(13)	(4,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(177)	(30,2)	(73)	(27,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	399	68,2	185	68,3

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	15 979	198 595
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	16 791	215 304

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	449 588 \$	499 269 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1 180
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	142	22
Montant à recevoir sur la vente de placements	173	10 582
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 997	1 588
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	451 900	512 641
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	1 052	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	622
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	1 271
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	170	193
Charges à payer [note 7 b)]	149	165
Montant à payer pour le rachat de parts	717	314
Montant à payer pour les distributions	481	501
Montant à payer pour l'achat de placements	1 096	6 701
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	3 665	9 767
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	448 235 \$	502 874 \$
Placements, au coût (note 2)	475 521 \$	519 906 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	372 407 \$	420 561 \$
Parts de série F	39 921 \$	43 093 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	13 087 \$	13 418 \$
Parts de série Q	5 722 \$	7 285 \$
Parts de série T	14 450 \$	15 495 \$
Parts de série V	2 465 \$	2 835 \$
Parts de série W	183 \$	187 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	22,58 \$	23,83 \$
Parts de série F	22,99 \$	24,37 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	25,15 \$	26,62 \$
Parts de série Q	9,61 \$	10,17 \$
Parts de série T	5,58 \$	5,91 \$
Parts de série V	9,50 \$	9,81 \$
Parts de série W	9,79 \$	10,36 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF ^(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	9 278 \$	10 180 \$
Distributions des fonds sous-jacents	8 033	6 280
Intérêts à distribuer (note 2)	355	300
Gain (perte) net réalisé sur les placements	11 701	36 519
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 829)	(69 255)
Gain (perte) net sur les placements	24 538	(15 976)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 278	928
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 426	(1 767)
Gain (perte) net sur les dérivés	2 704	(839)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	13	14
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	340	727
Total des revenus (pertes), montant net	27 595	(16 074)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 259	10 767
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	807	914
Rapports annuels et intermédiaires	22	22
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	28	44
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	39	38
Intérêts	5	5
Frais du comité d'examen indépendant	8	22
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 068	1 240
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	90	126
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	205	265
Total des charges	11 545	13 457
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(16)	(18)
Charges, montant net	11 529	13 439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 066 \$	(29 513) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 502 \$	(24 588) \$
Parts de série F	1 857 \$	(3 179) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	721 \$	(460) \$
Parts de série Q	416 \$	(200) \$
Parts de série T	465 \$	(909) \$
Parts de série V	95 \$	(171) \$
Parts de série W	10 \$	(6) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,68 \$	(1,35) \$
Parts de série F	1,03 \$	(2,65) \$
Parts de série FV	— \$	0,67 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	1,39 \$	(0,92) \$
Parts de série Q	0,59 \$	(0,28) \$
Parts de série T	0,16 \$	(0,38) \$
Parts de série V	0,32 \$	(0,61) \$
Parts de série W	0,53 \$	(0,36) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 066 \$	(29 513) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 979)	(37 447)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 403	71 022
Achats de placements et de dérivés	(403 106)	(308 580)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	472 211	361 146
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 937)	(6 280)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(409)	381
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	—	10
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(23)	(40)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	68 209	50 686
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 703)	(1 801)
Produit de l'émission de parts rachetables	14 483	28 069
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(83 222)	(81 211)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(70 442)	(54 943)
Gain (perte) de change	1	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 233)	(4 257)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 180	5 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(1 052) \$	1 180 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	353 \$	314 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 876 \$	10 420 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	420 561 \$	522 714 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	43 093	19 611	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	1	Parts de série OPC	(3 190) \$	(1 009) \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	(1 108)	(319)
Parts de série O	13 418	14 375	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	7 285	9 315	Parts de série I	-	-
Parts de série T	15 495	17 398	Parts de série O	(463)	(373)
Parts de série V	2 835	3 297	Parts de série Q	(247)	(207)
Parts de série W	187	199	Parts de série T	(171)	(56)
			Parts de série V	(23)	(11)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	502 874	586 910	Parts de série W	(7)	(5)
				(5 209)	(1 980)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	12 502	(24 588)	Parts de série OPC	(28 995)	(28 729)
Parts de série F	1 857	(3 179)	Parts de série F	(3 039)	(1 109)
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	721	(460)	Parts de série O	(952)	(807)
Parts de série Q	416	(200)	Parts de série Q	(502)	(447)
Parts de série T	465	(909)	Parts de série T	(948)	(1 185)
Parts de série V	95	(171)	Parts de série V	(142)	(192)
Parts de série W	10	(6)	Parts de série W	(13)	(12)
	16 066	(29 513)		(34 591)	(32 481)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	12 250	24 497	Parts de série F	-	-
Parts de série F	2 423	30 356	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	1 041	1 007	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	24	554	Parts de série T	(233)	(221)
Parts de série T	815	1 801	Parts de série V	-	-
Parts de série V	217	97	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	6		(233)	(221)
	16 770	58 318	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(54 639)	(84 036)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	31 337	28 846	Parts de série OPC	372 407	420 561
Parts de série F	3 664	1 124	Parts de série F	39 921	43 093
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	1 415	1 180	Parts de série O	13 087	13 418
Parts de série Q	718	633	Parts de série Q	5 722	7 285
Parts de série T	1 105	1 124	Parts de série T	14 450	15 495
Parts de série V	102	124	Parts de série V	2 465	2 835
Parts de série W	9	8	Parts de série W	183	187
	38 350	33 039	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	448 235 \$	502 874 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(72 058)	(101 170)			
Parts de série F	(6 969)	(3 391)			
Parts de série FV	-	(1)			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(2 093)	(1 504)			
Parts de série Q	(1 972)	(2 363)			
Parts de série T	(2 078)	(2 457)			
Parts de série V	(619)	(309)			
Parts de série W	(3)	(3)			
	(85 792)	(111 198)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(30 672)	(19 841)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (45,2 %)		
25 114 788 Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	205 373 537	202 482 953
FNB – Actions internationales (17,0 %)		
2 765 675 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	75 234 462	76 415 600
Fonds à revenu fixe (36,7 %)		
19 945 000 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	189 849 029	164 602 095
Fonds de crédit privé (1,4 %)		
4 059 AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 5***	3 466 675	4 231 398
1 166 AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 7***	985 612	1 196 342
661 AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 8***	642 858	659 247
	5 095 145	6 086 987
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(31 352)	–
Total du portefeuille (100,3 %)	475 520 821	449 587 635

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

FNB – Fonds négocié en bourse

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

** Société en commandite gérée par AGF SAF Private Credit Management LP

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu stratégique mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser à long terme une croissance du capital et des revenus, moyennant un risque modéré. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds et de fonds négociés en bourse qui offrent une exposition à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	83,3
FNB – Titres internationaux	17,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
Canada	66,8
FNB – Titres internationaux	21,4
États-Unis	11,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	45,2
Fonds à revenu fixe	36,7
FNB – Actions internationales	17,0
Fonds de crédit privé	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
Fonds à revenu fixe	31,7
FNB – Actions internationales	21,4
Produits financiers	12,3
Technologies de l'information	6,3
Énergie	5,5
Immobilier	4,7
Industrie	4,2
Services de communication	3,0
Services collectifs	2,7
Soins de santé	2,3
Consommation discrétionnaire	1,5
Matériaux	1,5
Produits de première nécessité	1,4
Fonds de crédit privé	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Obligations de sociétés	0,0
Options sur devises/actions vendues	(0,1)
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	83,3
Actions internationales	17,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	66,8
Actions internationales	21,4
Actions américaines	11,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Titres à revenu fixe canadiens	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,1)
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 6 087 000 \$ (4 013 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	76 416	34,8
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	202 483	13,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	164 602	7,6
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	6 087	6,4

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	107 753	39,7
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	4 013	8,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	159 232	7,8

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Le 1^{er} juillet 2023, l'indice agrégé canadien Bloomberg, indice de référence secondaire du Fonds, a été remplacé par l'indice agrégé mondial Bloomberg. L'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous) afin de mieux refléter les possibilités d'investissement du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	104 414	58 702
Indice agrégé mondial Bloomberg	44 606	s. o.
Indice de référence mixte	144 472	s. o.
Indice agrégé canadien Bloomberg	s. o.	91 169
Ancien indice de référence mixte	s. o.	88 826

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 20 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 16 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 16 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 8 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	31	-	31	0,0
Euro	1	-	1	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	50 217	(41 443)	8 774	1,7
Rand sud-africain	4	-	4	0,0
Euro	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 000 \$ (176 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 416	-	6 087	82 503
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	367 085	-	-	367 085
Total des placements	443 501	-	6 087	449 588
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	335 888	-	4 013	339 901
Instruments de créance	-	136	-	136
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	159 232	-	-	159 232
Total des placements	495 120	136	4 013	499 269
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(70)	(1 823)	-	(1 893)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	4 013	-	4 013
Placements achetés au cours de la période	1 095	-	1 095
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	979	-	979
Solde à la clôture de la période	6 087	-	6 087
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			979

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	4 000	-	4 000
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13	-	13
Solde à la clôture de la période	4 013	-	4 013
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			13

Le gestionnaire utilise diverses techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3, notamment l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché. Les données d'entrée clés utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent varier occasionnellement en fonction des facteurs propres à la société et des conditions économiques ou du marché. Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 609 000 \$. Au 30 septembre 2022, les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	19	100,0	20	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(31,7)	(6)	(30,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	13	68,3	14	69,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	12 256
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	13 052

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	90 800 \$	101 501 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	951	1 572
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Dépôts de garantie sur les dérivés	-	1 051
Montant à recevoir sur l'émission de parts	9	14
Montant à recevoir sur la vente de placements	583	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	358	331
Remboursement d'impôts à recevoir	58	36
	92 759	104 511
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	189	427
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	16	18
Charges à payer [note 7 b)]	72	22
Montant à payer pour le rachat de parts	270	118
Montant à payer pour les distributions	2	2
Montant à payer pour l'achat de placements	684	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 233	587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	91 526 \$	103 924 \$
Placements, au coût (note 2)	98 713 \$	118 347 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	42 184 \$	48 283 \$
Parts de série F	7 142 \$	8 120 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	34 662 \$	39 308 \$
Parts de série O	1 102 \$	1 059 \$
Parts de série Q	6 436 \$	7 153 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	1 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	11,16 \$	10,97 \$
Parts de série F	12,98 \$	12,63 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,60 \$	8,28 \$
Parts de série O	12,09 \$	11,62 \$
Parts de série Q	9,03 \$	8,68 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	9,50 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	997 \$	1 225 \$
Distributions des fonds sous-jacents	—	—
Intérêts à distribuer (note 2)	1 136	927
Revenu (perte) sur dérivés	(10)	(73)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(5 585)	(2 580)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 933	(24 279)
Gain (perte) net sur les placements	5 471	(24 780)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(708)	488
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	232	(698)
Gain (perte) net sur les dérivés	(476)	(210)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	3	7
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(79)	144
Total des revenus (pertes), montant net	4 919	(24 839)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	947	1 128
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	136	149
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	14
Droits de garde et frais bancaires	51	84
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	27	26
Frais sur marge	—	—
Intérêts	1	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	115	133
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	101	107
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	101	66
Total des charges	1 509	1 725
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(80)	(96)
Charges, montant net	1 429	1 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 490 \$	(26 468) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	1 110 \$	(13 068) \$
Parts de série F	278 \$	(1 858) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	1 739 \$	(9 350) \$
Parts de série O	43 \$	(245) \$
Parts de série Q	320 \$	(1 946) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0 \$	(1) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,26 \$	(2,88) \$
Parts de série F	0,47 \$	(3,02) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	0,39 \$	(1,97) \$
Parts de série O	0,47 \$	(2,72) \$
Parts de série Q	0,42 \$	(2,01) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0,68 \$	(3,40) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 490 \$	(26 468) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	6	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	6 293	2 092
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 165)	24 977
Achats de placements et de dérivés	(48 418)	(39 553)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	61 860	32 859
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	1 051	(782)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(27)	(63)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(22)	(24)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	50	(45)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	15 116	(7 024)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 135	20 344
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 866)	(21 435)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 731)	(1 097)
Gain (perte) de change	(6)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(615)	(8 121)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 572	9 682
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	951 \$	1 572 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 102 \$	866 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	903 \$	1 116 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	48 283 \$	63 171 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	8 120	9 593	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(26) \$	(41) \$
Parts de série I	39 308	45 575	Parts de série F	(1)	(3)
Parts de série O	1 059	1 304	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	7 153	12 034	Parts de série I	-	(46)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	(8)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	1	1	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	103 924	131 678	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	1 110	(13 068)		(27)	(98)
Parts de série F	278	(1 858)	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	(81)
Parts de série I	1 739	(9 350)	Parts de série F	-	-
Parts de série O	43	(245)	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	320	(1 946)	Parts de série I	-	(472)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	(69)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	0	(1)	Parts de série T	-	-
	3 490	(26 468)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	(622)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	2 982	10 900	Parts de série OPC	(8)	-
Parts de série F	354	3 293	Parts de série F	(1)	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	1 877	8 244	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	14	3	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	12	Parts de série W	-	-
	5 227	22 452		(9)	-
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(12 398)	(27 754)
Parts de série OPC	34	117	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	2	3	Parts de série OPC	42 184	48 283
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	7 142	8 120
Parts de série I	-	518	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	77	Parts de série I	34 662	39 308
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	1 102	1 059
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	6 436	7 153
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	36	715	Parts de série W	-	1
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	91 526 \$	103 924 \$
Parts de série OPC	(10 191)	(12 715)			
Parts de série F	(1 610)	(2 908)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(8 262)	(5 161)			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	(1 051)	(2 938)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(1)	(11)			
	(21 115)	(23 733)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(15 852)	(566)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (7,2 %)				Matériaux (5,8 %)			
12 600	Aptiv PLC	2 186 350	1 687 264	5 169	Albemarle Corporation	1 116 115	1 193 816
99 924	DENSO Corporation	2 086 556	2 178 287	10 499	Ball Corporation	871 556	709 876
9 258	Garmin Limited	1 480 512	1 322 856	7 631	Croda International PLC	852 094	621 300
9 528	Mercedes-Benz Group AG	921 622	901 396	4 593	DSM-Firmenich AG	917 269	526 993
1 416	Tesla Inc.	468 096	481 244	9 891	Ecolab Inc.	2 367 582	2 275 796
		7 143 136	6 571 047			6 124 616	5 327 781
Produits de première nécessité (1,8 %)				Immobilier (0,7 %)			
14 137	Kerry Group PLC	2 107 851	1 602 908	672	Equinix Inc.	677 852	662 889
FNB – Actions internationales (0,3 %)				Services collectifs (4,5 %)			
4 891	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	308 319	240 019	30 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	741 684	564 450
Produits financiers (1,0 %)				6 002	American Water Works Company Inc.	1 209 113	1 009 489
4 795	Intact Corporation financière	878 896	949 506	20 562	Brookfield Renewable Corporation	925 269	668 470
Soins de santé (3,6 %)				12 427	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	557 254	366 721
5 923	Danaher Corporation	1 843 828	1 995 943	50 000	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 13	1 238 761	925 000
1 907	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 116 787	1 311 073	33 500	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.	657 578	572 850
		2 960 615	3 307 016			5 329 659	4 106 980
Industrie (27,9 %)				Obligations de sociétés (28,5 %)			
5 034	Advanced Drainage Systems Inc.	679 187	778 305	1 075 000	CAD Algonquin Power Company, 2,850 %, 15 juill. 2031	1 080 625	870 475
4 324	AGCO Corporation	801 492	694 667	1 400 000	USD American Water Capital Corporation, 2,800 %, 1 ^{er} mai 2030	1 800 648	1 609 157
20 436	Alfa Laval AB	1 016 054	949 670	800 000	USD Amphenol Corporation, 2,800 %, 15 févr. 2030	1 017 738	923 104
25 119	Array Technologies Inc.	748 310	757 076	850 000	USD Analog Devices Inc., 1,700 %, 1 ^{er} oct. 2028	965 694	973 744
6 528	Chart Industries Inc.	1 290 984	1 499 529	525 000	USD Aptiv PLC, 5,400 %, 15 mars 2049	923 706	587 223
22 678	Compagnie de Saint- Gobain SA	1 862 667	1 845 326	500 000	USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	827 245	596 588
1 072	Cummins Inc.	327 210	332 648	1 300 000	USD Cummins Inc., 2,600 %, 1 ^{er} sept. 2050	1 543 607	1 018 799
1 598	Daikin Industries Limited	386 524	340 517	1 025 000	EUR Danaher Corporation, 2,500 %, 30 mars 2030	1 761 504	1 349 477
13 904	Kingspan Group PLC	1 504 103	1 407 877	1 100 000	EUR Dassault Systèmes SE, 0,125 %, 16 sept. 2026	1 636 743	1 417 499
689	LG Energy Solution Limited	313 175	330 302	1 305 000	USD Ecolab Inc., 2,750 %, 18 août 2055	1 493 582	999 861
102 964	Metso Corporation	1 470 189	1 465 200	200 000	USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	218 791	210 066
10 038	Plug Power Inc.	357 881	103 619	700 000	USD HAT Holdings I LLC / II LLC, 3,750 %, 15 sept. 2030	782 523	727 599
30 005	Prysmian SpA	1 211 794	1 635 047	700 000	EUR Infineon Technologies AG, 1,625 %, 24 juin 2029	1 110 249	874 316
8 391	Quanta Services Inc.	1 539 663	2 132 051	150 000	CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	141 637	136 527
7 384	Schneider Electric SE	1 638 428	1 653 461				
22 964	Stantec Inc.	1 485 420	2 023 817				
11 110	Tetra Tech Inc.	1 862 063	2 294 157				
21 808	Trex Company Inc.	2 248 781	1 825 525				
31 791	Vestas Wind Systems A/S	1 107 075	921 650				
9 527	Groupe WSP Global Inc.	1 386 866	1 826 326				
6 095	Xylem Inc.	777 991	753 595				
		24 015 857	25 570 365				
Technologies de l'information (14,5 %)							
15 246	Aixtron SE	785 485	761 636				
16 081	Amphenol Corporation, A	1 505 489	1 834 511				
3 194	Analog Devices Inc.	689 814	759 584				
3 390	ANSYS Inc.	1 434 167	1 370 059				
20 468	Bentley Systems Inc., B	1 328 942	1 394 481				
34 314	Dassault Systèmes SE	1 837 227	1 732 789				
43 570	Halma PLC	1 864 708	1 390 345				
102 363	Hexagon AB, B	1 639 499	1 183 312				
13 496	Infineon Technologies AG	667 722	607 944				
2 622	Keyence Corporation	1 483 187	1 323 645				
1 472	Samsung SDI Company Limited	1 052 733	758 162				
935	SolarEdge Technologies Inc.	356 487	164 473				
		14 645 460	13 280 941				

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)			Obligations à rendement élevé (3,4 %)		
1 200 000 EUR Kerry Group Financial Services Unlimited Company, 0,625 %, 20 sept. 2029	1 787 129	1 414 312	800 000 USD Advanced Drainage Systems Inc., 5,000 %, 30 sept. 2027	1 038 848	1 018 276
400 000 EUR Legrand SA, 0,750 %, 20 mai 2030	615 749	474 561	500 000 USD Chart Industries Inc., 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	681 973	682 811
200 000 EUR Metso Outotec Oyj, 1,125 %, 13 juin 2024	306 190	280 321	500 000 USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	656 629	643 471
1 150 000 USD MSCI Inc., 3,250 %, 15 août 2033	1 251 349	1 202 135	750 000 CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	753 750	754 650
650 000 CAD Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	692 815	573 641		3 131 200	3 099 208
1 600 000 EUR Orsted A/S, 1,500 %, 26 nov. 2029	2 600 059	1 970 991	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
300 000 EUR Orsted A/S, taux variable, 2,250 %, 24 nov. 3017	467 971	412 966		(80 418)	-
400 000 EUR Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 2 févr. 2026	588 608	611 194	Total des placements (99,2 %)		
800 000 USD Quanta Services Inc., 0,950 %, 1 ^{er} oct. 2024	971 856	1 027 825		98 713 349	90 800 082
1 300 000 CAD Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	1 278 357	1 125 393	Contrats de change à terme (-0,2 %)		
400 000 USD Thermo Fisher Scientific Inc., 4,100 %, 15 août 2047	569 892	433 624		-	(189 386)
125 000 USD Trimble Inc., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2024	171 761	167 283	Total du portefeuille (99,0 %)		
1 050 000 USD Waste Connections Inc., 2,600 %, 1 ^{er} févr. 2030	1 356 873	1 197 778		98 713 349	90 610 696
1 300 000 CAD Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 307 540	1 129 307	FNB – Fonds négocié en bourse		
750 000 USD Xylem Inc., 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	954 240	949 327	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
800 000 USD Xylem Inc., 4,375 %, 1 ^{er} nov. 2046	1 245 625	816 329			
	31 470 306	26 081 422			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 974 475 CAD	2 090 000 EUR	1,4232	31 octobre 2023	(29 403)	Banque de Montréal	A
3 118 763 CAD	2 188 000 EUR	1,4254	31 octobre 2023	(25 966)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
422 238 CAD	296 000 EUR	1,4265	31 octobre 2023	(3 192)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 032 706 CAD	1 430 000 EUR	1,4215	31 octobre 2023	(22 579)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
134 889 CAD	100 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(876)	Banque de Montréal	A
3 241 145 CAD	2 403 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(21 285)	Barclays Bank PLC	A
2 984 978 CAD	2 215 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(22 214)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 070 042 CAD	793 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(6 572)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
358 730 CAD	266 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(2 405)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 044 112 CAD	1 517 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(15 441)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 619 525 CAD	1 942 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(17 029)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
3 132 752 CAD	2 324 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(22 424)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(189 386)		

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer une croissance du capital à long terme, constituée d'une plus-value du capital et d'un revenu d'intérêts. Pour atteindre cet objectif, le Fonds constitue un portefeuille diversifié composé principalement d'actions mondiales et de titres à revenu fixe (titres convertibles, bons de souscription, fiducies de revenu, prêts à taux variable, obligations d'État et obligations de sociétés) qui cadrent avec ses principes en matière de développement durable.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	50,2
Canada	14,2
France	7,8
Irlande	4,8
Japon	4,2
Danemark	3,6
Allemagne	3,4
Italie	2,5
Suède	2,3
Royaume-Uni	2,2
Finlande	1,9
Corée du Sud	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Suisse	0,6
FNB – Titres internationaux	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	52,6
Canada	13,7
France	4,3
Japon	3,9
Italie	3,7
Allemagne	3,4
Irlande	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Royaume-Uni	2,4
Danemark	2,2
Suède	2,1
Finlande	1,8
Corée du Sud	1,6
Norvège	1,1
Pays-Bas	1,0
Taiwan	0,6
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	28,5
Industrie	27,9
Technologies de l'information	14,5
Consommation discrétionnaire	7,2
Matériaux	5,8
Services collectifs	4,5
Soins de santé	3,6
Obligations à rendement élevé	3,4
Produits de première nécessité	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Produits financiers	1,0
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	32,6
Industrie	24,2
Technologies de l'information	13,8
Matériaux	5,9
Soins de santé	5,7
Consommation discrétionnaire	5,5
Services collectifs	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Produits financiers	2,5
Produits de première nécessité	1,9
Obligations à rendement élevé	0,4
Emprunts à terme	0,1
FNB – Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	32,8
Actions internationales	26,6
Titres à revenu fixe américains	17,4
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	33,7
Actions internationales	22,4
Titres à revenu fixe américains	18,9
Titres à revenu fixe internationaux	9,0
Actions canadiennes	8,5
Titres à revenu fixe canadiens	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Contrats de change à terme	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2022, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 160 000 \$.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	240	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2022		
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	153	0,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AA	(0,1)	(0,2)
A	10,7	14,8
BBB	18,9	15,2
BB	4,7	3,4
B	0,8	0,4
Non noté	-	4,2

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	280	3 000
1 à 3 ans	3 224	2 777
3 à 5 ans	4 359	7 372
Plus de 5 ans	21 318	21 264

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 456 000 \$ (530 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé canadien Bloomberg	21 590	7 883
Indice de référence mixte	16 474	5 606

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 35 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	45 575	(15 694)	29 881	32,6
Euro	22 981	(8 629)	14 352	15,7
Yen japonais	3 842	-	3 842	4,2
Couronne suédoise	2 133	-	2 133	2,3
Livre sterling	2 012	-	2 012	2,2
Won sud-coréen	1 088	-	1 088	1,2
Couronne danoise	922	-	922	1,0
Nouveau dollar taiwanais	41	-	41	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	54 667	(17 105)	37 562	36,1
Euro	21 745	(10 479)	11 266	10,8
Yen japonais	4 065	-	4 065	3,9
Livre sterling	2 441	-	2 441	2,3
Couronne suédoise	2 201	-	2 201	2,1
Won sud-coréen	1 635	-	1 635	1,6
Couronne norvégienne	1 164	-	1 164	1,1
Nouveau dollar taiwanais	691	-	691	0,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 085 000 \$ (1 220 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	37 481	24 138	-	61 619
Instruments de créance	-	29 181	-	29 181
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	37 481	53 319	-	90 800
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(189)	-	(189)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	43 815	23 273	-	67 088
Instruments de créance	-	34 253	160	34 413
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	43 815	57 526	160	101 501
Actifs dérivés	-	6	-	6
Passifs dérivés	-	(427)	-	(427)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	160	160
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(1 314)	(1 314)
Variation nette de la plus-value (moins-value)	-	-	-
latente des placements	-	1 154	1 154
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	1 347	1 347
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	(41)	(41)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(36)	(36)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(1 110)	(1 110)
Solde à la clôture de la période	-	160	160
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(1 111)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	12	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(2)	(16,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,5)	(3)	(26,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3	70,5	7	58,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 385	5 479
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 455	5 847

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	569 537 \$	506 533 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 283	62 817
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	518	266
Montant à recevoir sur la vente de placements	6 001	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	624	653
Remboursement d'impôts à recevoir	475	279
	595 438	570 548
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	91	94
Charges à payer [note 7 b)]	88	86
Montant à payer pour le rachat de parts	456	684
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	7 453	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	8 088	864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	587 350 \$	569 684 \$
Placements, au coût (note 2)	545 126 \$	507 400 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	241 756 \$	249 816 \$
Parts de série F	139 685 \$	139 841 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	104 117 \$	102 919 \$
Parts de série O	101 792 \$	77 108 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	29,04 \$	28,04 \$
Parts de série F	33,51 \$	31,99 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	15,19 \$	14,42 \$
Parts de série O	31,37 \$	29,77 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	7 508 \$	7 847 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 551	863
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 020	(4 493)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 278	(131 481)
Gain (perte) net sur les placements	35 357	(127 264)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	41	59
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(111)	(64)
Total des revenus (pertes), montant net	35 287	(127 269)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 332	5 447
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	734	742
Rapports annuels et intermédiaires	25	27
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	45	47
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	60	87
Intérêts	2	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	671	680
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	851	827
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	770	263
Total des charges	8 505	8 136
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(211)	(239)
Charges, montant net	8 294	7 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 993 \$	(135 166) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	9 851 \$	(61 603) \$
Parts de série F	7 235 \$	(34 354) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	6 248 \$	(23 371) \$
Parts de série O	3 659 \$	(15 838) \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,14 \$	(7,32) \$
Parts de série F	1,68 \$	(7,83) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,90 \$	(3,26) \$
Parts de série O	1,24 \$	(7,08) \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 993 \$	(135 166) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	21	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 020)	4 493
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(25 278)	131 481
Achats de placements et de dérivés	(312 963)	(184 133)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	277 709	85 912
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	29	(162)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(196)	(177)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	32
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(34 706)	(97 735)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(86)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	80 584	211 423
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(90 305)	(93 271)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 807)	118 152
Gain (perte) de change	(21)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(44 513)	20 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	62 817	42 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	18 283 \$	62 817 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 660 \$	680 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 573 \$	7 040 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	249 816 \$	252 535 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	139 841	149 874	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	102 919	121 355	Parts de série F	(201)	-
Parts de série O	77 108	66 620	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	(297)	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(284)	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	569 684	590 384	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	9 851	(61 603)		(782)	-
Parts de série F	7 235	(34 354)	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	6 248	(23 371)	Parts de série F	-	-
Parts de série O	3 659	(15 838)	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	26 993	(135 166)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables				-	-
Parts de série OPC	28 102	103 779	Remboursement de capital		
Parts de série F	18 926	65 574	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	(67)	-
Parts de série I	11 785	18 318	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	24 510	28 977	Parts de série I	(99)	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	(95)	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	83 323	216 648	Parts de série W	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(261)	-
Parts de série OPC	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	17 666	(20 700)
Parts de série F	198	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	241 756	249 816
Parts de série I	395	-	Parts de série F	139 685	139 841
Parts de série O	364	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	104 117	102 919
Parts de série T	-	-	Parts de série O	101 792	77 108
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	957	-	Parts de série V	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	(46 013)	(44 895)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	587 350 \$	569 684 \$
Parts de série F	(26 247)	(41 253)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(16 834)	(13 383)			
Parts de série O	(3 470)	(2 651)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(92 564)	(102 182)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(8 284)	114 466			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Canada (8,6 %)			États-Unis (49,4 %)		
116 978 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	3 312 771	3 452 021	47 611 Advanced Drainage Systems Inc.	6 219 555	7 361 118
166 528 CVW Cleantech Inc.	316 440	121 566	40 902 AGCO Corporation	7 591 080	6 571 062
49 761 Intact Corporation financière	9 049 341	9 853 673	52 513 Albemarle Corporation	9 898 212	12 128 236
219 745 Stantec Inc.	12 586 674	19 366 127	60 971 American Water Works Company Inc.	11 053 754	10 254 840
91 169 Groupe WSP Global Inc.	12 666 912	17 477 097	152 440 Amphenol Corporation, A	13 535 395	17 390 266
	37 932 138	50 270 484	30 278 Analog Devices Inc.	5 984 758	7 200 593
Danemark (1,5 %)			34 235 ANSYS Inc.	13 107 185	13 835 982
306 359 Vestas Wind Systems A/S	10 660 542	8 881 621	119 599 Aptiv PLC	16 902 071	16 015 486
Finlande (2,3 %)			248 268 Array Technologies Inc.	7 462 576	7 482 690
947 684 Metso Corporation	13 635 897	13 485 751	104 074 Ball Corporation	8 553 892	7 036 827
France (8,5 %)			194 871 Bentley Systems Inc., B	12 601 621	13 276 526
218 545 Compagnie de Saint-Gobain SA	17 783 765	17 783 173	202 777 Brookfield Renewable Corporation, A	8 469 108	6 592 280
329 178 Dassault Systèmes SE	15 753 495	16 622 834	74 485 Chart Industries Inc.	14 969 341	17 109 744
69 439 Schneider Electric SE	15 309 493	15 549 119	10 103 Cummins Inc.	2 867 618	3 135 019
	48 846 753	49 955 126	55 704 Danaher Corporation	14 641 338	18 771 236
Allemagne (3,8 %)			93 888 Ecolab Inc.	20 809 315	21 602 460
149 976 Aixtron SE	7 716 646	7 492 263	6 373 Equinix Inc.	6 397 998	6 286 599
132 896 Infineon Technologies AG	5 656 207	5 986 468	87 709 Garmin Limited	13 584 241	12 532 555
91 403 Mercedes-Benz Group AG	8 771 277	8 647 179	97 083 Plug Power Inc.	3 641 064	1 002 159
	22 144 130	22 125 910	73 998 Quanta Services Inc.	13 228 352	18 801 991
Irlande (4,8 %)			8 828 SolarEdge Technologies Inc.	3 403 761	1 552 907
129 962 Kerry Group PLC, A	20 294 074	14 735 595	13 495 Tesla Inc.	4 441 190	4 586 428
133 056 Kingspan Group PLC	11 509 454	13 472 851	106 318 Tetra Tech Inc.	16 153 558	21 954 109
	31 803 528	28 208 446	18 752 Thermo Fisher Scientific Inc.	9 680 495	12 892 101
Italie (2,6 %)			207 953 Trex Company Inc.	15 935 025	17 407 527
282 874 Prysmian SpA	11 031 171	15 414 509	58 321 Xylem Inc.	7 333 596	7 210 896
Japon (6,3 %)				268 466 099	289 991 637
15 756 Daikin Industries Limited	3 774 925	3 357 436	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
960 248 DENSO Corporation	19 609 653	20 932 866		(809 584)	-
25 202 Keyence Corporation	13 130 053	12 722 540	Total du portefeuille (97,0 %)		
	36 514 631	37 012 842		545 125 593	569 536 635
Corée du Sud (1,8 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
6 620 LG Energy Solution Limited	2 936 798	3 173 581			
14 138 Samsung SDI Company Limited	7 995 753	7 281 854			
	10 932 551	10 455 435			
Suède (3,4 %)					
194 882 Alfa Laval AB	9 696 894	9 056 257			
969 990 Hexagon AB, B	14 398 535	11 213 044			
	24 095 429	20 269 301			
Suisse (0,9 %)					
43 859 DSM-Firmenich AG	8 682 295	5 032 311			
Royaume-Uni (3,1 %)					
72 299 Croda International PLC	7 920 026	5 886 430			
393 187 Halma PLC	13 269 987	12 546 832			
	21 190 013	18 433 262			

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en constituant un portefeuille diversifié composé principalement d'actions mondiales qui répondent au concept de développement durable du Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	49,4
Canada	8,6
France	8,5
Japon	6,3
Irlande	4,8
Allemagne	3,8
Suède	3,4
Royaume-Uni	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Italie	2,6
Finlande	2,3
Corée du Sud	1,8
Danemark	1,5
Suisse	0,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	49,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0
Canada	8,4
Japon	5,7
France	3,5
Italie	3,3
Royaume-Uni	3,2
Irlande	2,8
Suède	2,7
Corée du Sud	2,2
Allemagne	2,0
Finlande	1,9
Norvège	1,5
Pays-Bas	1,5
Taiwan	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Industrie	41,7
Technologies de l'information	21,6
Consommation discrétionnaire	10,7
Matériaux	8,8
Soins de santé	5,4
Services collectifs	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Produits de première nécessité	2,5
Produits financiers	1,7
Immobilier	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
Industrie	34,9
Technologies de l'information	19,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0
Matériaux	8,9
Soins de santé	8,1
Consommation discrétionnaire	8,1
Produits financiers	3,7
Services collectifs	3,3
Produits de première nécessité	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	49,4
Actions internationales	39,0
Actions canadiennes	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	49,3
Actions internationales	31,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0
Actions canadiennes	8,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Au 30 septembre 2022, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 11,0 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Au 30 septembre 2022, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 157 000 \$.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (net)	196 496	121 210

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur

la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	283 486	-	283 486	48,3
Euro	134 335	-	134 335	22,9
Yen japonais	37 013	-	37 013	6,3
Couronne suédoise	20 269	-	20 269	3,5
Livre sterling	18 433	-	18 433	3,1
Won sud-coréen	10 455	-	10 455	1,8
Couronne danoise	8 885	-	8 885	1,5
Nouveau dollar taiwanais	327	-	327	0,1

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	276 883	-	276 883	48,6
Euro	85 321	-	85 321	15,0
Yen japonais	32 361	-	32 361	5,7
Livre sterling	18 153	-	18 153	3,2
Couronne suédoise	15 206	-	15 206	2,7
Won sud-coréen	12 781	-	12 781	2,2
Couronne norvégienne	8 663	-	8 663	1,5
Nouveau dollar taiwanais	5 622	-	5 622	1,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 264 000 \$ (9 100 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	340 262	229 275	-	569 537
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	340 262	229 275	-	569 537
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	328 954	177 579	-	506 533
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	328 954	177 579	-	506 533
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	60	100,0	103	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(18)	(17,5)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(19)	(31,8)	(26)	(25,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	41	68,2	59	57,3

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	23 186	49 344
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	24 346	52 553

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 315 669 \$	1 356 211 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	7 201	59 743
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 201	59 743
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	542	136
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 223	1 966
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	6 145	1 037
Remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	1 330 780	1 419 093
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	252	979
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	225	261
Charges à payer [note 7 b)]	143	156
Montant à payer pour le rachat de parts	1 472	1 503
Montant à payer pour les distributions	485	556
Montant à payer pour l'achat de placements	4 973	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	7 550	3 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 323 230 \$	1 415 638 \$
Placements, au coût (note 2)	1 413 650 \$	1 467 225 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	652 594 \$	757 982 \$
Parts de série F	129 005 \$	121 327 \$
Parts de série FV	252 \$	267 \$
Parts de série O	484 691 \$	466 095 \$
Parts de série Q	34 542 \$	42 692 \$
Parts de série T	7 416 \$	9 558 \$
Parts de série V	1 572 \$	1 704 \$
Parts de série W	13 158 \$	16 013 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	7,39 \$	7,58 \$
Parts de série F	8,56 \$	8,68 \$
Parts de série FV	8,27 \$	8,42 \$
Parts de série O	9,31 \$	9,36 \$
Parts de série Q	8,95 \$	9,00 \$
Parts de série T	6,21 \$	6,60 \$
Parts de série V	7,29 \$	7,49 \$
Parts de série W	8,94 \$	8,99 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	5 887 \$	4 107 \$
Distributions des fonds sous-jacents	48 508	42 737
Intérêts à distribuer (note 2)	2 628	602
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(6 890)	10 047
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 033	(171 165)
Gain (perte) net sur les placements	63 166	(113 672)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 370	443
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	727	(1 836)
Gain (perte) net sur les dérivés	3 097	(1 393)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	58	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(897)	2 498
Total des revenus (pertes), montant net	65 424	(112 565)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	12 458	14 549
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	894	993
Rapports annuels et intermédiaires	23	25
Honoraires d'audit	13	14
Droits de garde et frais bancaires	11	16
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	92	101
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 354	1 540
Retenues d'impôts étrangers	63	98
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	70	139
Total des charges	14 980	17 478
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(95)	(98)
Charges, montant net	14 885	17 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 539 \$	(129 945) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	21 714 \$	(77 165) \$
Parts de série F	4 438 \$	(10 504) \$
Parts de série FV	9 \$	(28) \$
Parts de série O	21 263 \$	(36 167) \$
Parts de série Q	2 044 \$	(3 458) \$
Parts de série T	282 \$	(1 057) \$
Parts de série V	49 \$	(171) \$
Parts de série W	740 \$	(1 395) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,22 \$	(0,76) \$
Parts de série F	0,30 \$	(0,79) \$
Parts de série FV	0,28 \$	(0,83) \$
Parts de série O	0,42 \$	(0,76) \$
Parts de série Q	0,47 \$	(0,69) \$
Parts de série T	0,21 \$	(0,65) \$
Parts de série V	0,20 \$	(0,77) \$
Parts de série W	0,46 \$	(0,70) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 539 \$	(129 945) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	569	(549)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 520	(10 490)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 760)	173 001
Achats de placements et de dérivés	(345 645)	(303 516)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	443 951	384 067
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(43 535)	(42 737)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(5 108)	(138)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(36)	(55)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(13)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	91 482	69 640
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5 663)	(6 262)
Produit de l'émission de parts rachetables	88 348	183 212
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(226 140)	(248 453)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(143 455)	(71 503)
Gain (perte) de change	(569)	549
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(51 973)	(1 863)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	59 743	61 057
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 201 \$	59 743 \$
Intérêts reçus*	2 575 \$	329 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 748 \$	4 144 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	757 982 \$	918 619 \$
Parts de série F	121 327	128 218
Parts de série FV	267	303
Parts de série O	466 095	478 147
Parts de série Q	42 692	55 126
Parts de série T	9 558	14 443
Parts de série V	1 704	2 160
Parts de série W	16 013	22 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 415 638	1 619 283
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	21 714	(77 165)
Parts de série F	4 438	(10 504)
Parts de série FV	9	(28)
Parts de série O	21 263	(36 167)
Parts de série Q	2 044	(3 458)
Parts de série T	282	(1 057)
Parts de série V	49	(171)
Parts de série W	740	(1 395)
	50 539	(129 945)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	43 217	115 130
Parts de série F	28 631	31 913
Parts de série FV	32	135
Parts de série O	22 025	47 561
Parts de série Q	1 265	3 225
Parts de série T	137	566
Parts de série V	111	296
Parts de série W	500	1 184
	95 918	200 010
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	34 415	40 217
Parts de série F	4 598	4 398
Parts de série FV	4	6
Parts de série O	24 590	24 264
Parts de série Q	1 869	2 258
Parts de série T	302	402
Parts de série V	41	46
Parts de série W	365	447
	66 184	72 038
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	(167 656)	(195 278)
Parts de série F	(23 462)	(26 284)
Parts de série FV	(46)	(132)
Parts de série O	(24 691)	(23 446)
Parts de série Q	(11 320)	(12 021)
Parts de série T	(2 128)	(3 756)
Parts de série V	(241)	(523)
Parts de série W	(3 729)	(5 521)
	(233 273)	(266 961)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(71 171)	5 087

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
[notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	(21 293) \$	(20 686) \$
Parts de série F	(3 796)	(3 011)
Parts de série FV	(7)	(5)
Parts de série O	(14 584)	(11 450)
Parts de série Q	(1 199)	(1 181)
Parts de série T	(101)	(45)
Parts de série V	(31)	(18)
Parts de série W	(435)	(470)
	(41 446)	(36 866)
Gains en capital		
Parts de série OPC	(7 067)	(11 355)
Parts de série F	(1 298)	(1 729)
Parts de série FV	(3)	(6)
Parts de série O	(4 928)	(6 626)
Parts de série Q	(390)	(645)
Parts de série T	(96)	(198)
Parts de série V	(20)	(32)
Parts de série W	(141)	(255)
	(13 943)	(20 846)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	(8 718)	(11 500)
Parts de série F	(1 433)	(1 674)
Parts de série FV	(4)	(6)
Parts de série O	(5 079)	(6 188)
Parts de série Q	(419)	(612)
Parts de série T	(538)	(797)
Parts de série V	(41)	(54)
Parts de série W	(155)	(244)
	(16 387)	(21 075)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(92 408)	(203 645)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	652 594	757 982
Parts de série F	129 005	121 327
Parts de série FV	252	267
Parts de série O	484 691	466 095
Parts de série Q	34 542	42 692
Parts de série T	7 416	9 558
Parts de série V	1 572	1 704
Parts de série W	13 158	16 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 323 230 \$	1 415 638 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (19,7 %)				Fonds à revenu fixe (suite)			
7 955 914	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I*	81 788 639	90 658 432	31 427 145	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	312 272 252	277 595 970
11 055 044	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	113 378 776	144 708 319	3 356 735	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I*	46 176 246	39 547 376
1 972 744	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I***	21 702 648	26 339 483	9 496 623	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I*	91 819 017	79 373 726
1 594	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I*	18 003	18 793	40 141 004	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	391 066 595	331 275 680
		216 888 066	261 725 027			919 807 406	794 147 563
FNB – Actions internationales (4,4 %)				Obligations d'État (4,5 %)			
571 817	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF*	16 538 014	12 985 964	30 965 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	40 601 308	39 751 581
928 570	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF*	25 724 771	25 656 389	15 300 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	20 450 377	19 375 245
537 656	Franklin FTSE Japan ETF	18 680 687	19 315 675			61 051 685	59 126 826
		60 943 472	57 958 028	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)						(101 181)	–
2 352 456	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF*	64 387 107	52 671 490	Total des placements (99,4 %)			
						1 413 650 435	1 315 669 496
FNB – Actions américaines (6,8 %)				Contrats de change à terme (-0,0 %)			
3 533 292	FNB neutre du marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF*	68 870 701	66 637 887		Voir Tableau A	–	(252 340)
40 123	iShares Core S&P 500 ETF	21 803 179	23 402 675	Total du portefeuille (99,4 %)			
		90 673 880	90 040 562			1 413 650 435	1 315 417 156
Fonds à revenu fixe (60,0 %)				FNB – Fonds négocié en bourse			
8 158 312	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I*	78 473 296	66 354 811	** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
				+ Fonds géré par Placements AGF Inc.			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial de rendement AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
11 825 589 CAD	8 764 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(74 712)	Banque de Montréal	A
14 912 051 CAD	11 051 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(93 682)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
13 369 751 CAD	9 908 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(83 946)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(252 340)		

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	60,0
Fonds d'actions	19,7
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,5
FNB – Actions internationales	4,4
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2022	(%)
Fonds à revenu fixe	57,4
Fonds d'actions	21,6
FNB – Actions internationales	4,9
Obligations d'État	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,9
FNB – Actions américaines	3,4
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	52 671	43,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	66 355	29,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	12 986	27,9
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	26 339	19,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	79 374	17,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	277 596	17,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	66 638	17,2
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	39 547	16,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	331 276	15,2
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	25 656	11,7
Fonds mondial de dividendes AGF	144 708	6,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	90 658	4,9
Franklin FTSE Japan ETF	19 316	1,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	19	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	23 403	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	54 982	44,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	13 451	25,4
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	72 174	21,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	98 481	19,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	27 561	19,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	257 154	17,2
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	41 426	17,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	343 404	16,9
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	39 593	14,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	42 918	14,4
Fonds mondial de dividendes AGF	155 013	7,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	123 122	6,5
iShares MSCI Japan ETF	11 494	0,1
Vanguard FTSE Europe ETF	4 544	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	6 030	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé mondial Bloomberg	115 490	25 559
Indice MSCI Monde (tous pays)	107 458	90 604
Indice de référence mixte	208 018	180 799

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	101 960	(40 360)	61 600	4,7
Euro	6	-	6	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	111 082	(28 103)	82 979	5,9
Euro	3	-	3	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 232 000 \$ (1 660 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	200 670	-	-	200 670
Instruments de créance	-	59 127	-	59 127
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	1 055 872	-	-	1 055 872
Total des placements	1 256 542	59 127	-	1 315 669
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(252)	-	(252)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	173 012	-	-	173 012
Instruments de créance	-	64 864	-	64 864
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	1 118 335	-	-	1 118 335
Total des placements	1 291 347	64 864	-	1 356 211
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(979)	-	(979)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	59	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(1,1)	(0)	(2,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	58	98,9	2	98,0

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 466 257 \$	1 277 332 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 563	3 227
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	410	351
Montant à recevoir sur la vente de placements	6 443	34 667
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 219	2 770
Remboursement d'impôts à recevoir	139	124
	1 493 031	1 318 471
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	5 603	5 215
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	457	11 771
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	306	311
Charges à payer [note 7 b)]	319	341
Montant à payer pour le rachat de parts	991	723
Montant à payer pour les distributions	68	28
Montant à payer pour l'achat de placements	7 186	27 640
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	14 930	46 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 478 101 \$	1 272 442 \$
Placements, au coût (note 2)	1 474 707 \$	1 303 173 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	169 928 \$	161 437 \$
Parts de série Classique	820 405 \$	842 869 \$
Parts de série F	77 460 \$	73 440 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	369 361 \$	169 169 \$
Parts de série O	20 657 \$	3 948 \$
Parts de série Q	7 555 \$	8 647 \$
Parts de série T	11 213 \$	10 991 \$
Parts de série V	1 395 \$	1 825 \$
Parts de série W	127 \$	116 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	9,60 \$	9,53 \$
Parts de série Classique	41,00 \$	40,65 \$
Parts de série F	43,28 \$	42,90 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,06 \$	7,98 \$
Parts de série O	9,63 \$	9,53 \$
Parts de série Q	8,72 \$	8,63 \$
Parts de série T	6,45 \$	6,43 \$
Parts de série V	9,74 \$	9,46 \$
Parts de série W	11,15 \$	11,04 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF ^(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	39 864 \$	31 256 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 550	1 034
Gain (perte) net réalisé sur les placements	63 559	136 648
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 184	(208 355)
Gain (perte) net sur les placements	119 157	(39 417)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 750	2 249
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	14 133	(15 850)
Gain (perte) net sur les dérivés	16 883	(13 601)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	89	68
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	4 168	4 685
Total des revenus (pertes), montant net	140 297	(48 265)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	17 205	18 273
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 055	1 965
Rapports annuels et intermédiaires	37	39
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	65	106
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	59	56
Intérêts	17	13
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 979	2 085
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 373	1 301
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 461	1 275
Total des charges	24 267	25 130
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(61)	(28)
Charges, montant net	24 206	25 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	116 091 \$	(73 367) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	13 732 \$	(11 029) \$
Parts de série Classique	75 544 \$	(46 834) \$
Parts de série F	7 021 \$	(6 292) \$
Parts de série FV	— \$	0 \$
Parts de série I	17 259 \$	(7 937) \$
Parts de série O	482 \$	(205) \$
Parts de série Q	897 \$	(316) \$
Parts de série T	980 \$	(662) \$
Parts de série V	164 \$	(87) \$
Parts de série W	12 \$	(5) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,77 \$	(0,71) \$
Parts de série Classique	3,63 \$	(2,22) \$
Parts de série F	3,96 \$	(5,31) \$
Parts de série FV	— \$	4,16 \$
Parts de série I	0,61 \$	(0,40) \$
Parts de série O	0,36 \$	(1,54) \$
Parts de série Q	0,95 \$	(0,29) \$
Parts de série T	0,56 \$	(0,40) \$
Parts de série V	0,98 \$	(0,44) \$
Parts de série W	1,13 \$	(0,50) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	116 091 \$	(73 367) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(22)	(62)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(66 309)	(138 897)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(28 317)	224 205
Achats de placements et de dérivés	(1 731 397)	(1 677 048)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 842 837	1 666 290
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(449)	(724)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(22)	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(15)	21
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(5)	(31)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(22)	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	132 370	381
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 654)	(3 593)
Produit de l'émission de parts rachetables	82 367	149 750
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(199 769)	(155 205)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(119 056)	(9 048)
Gain (perte) de change	22	62
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 314	(8 667)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 227	11 832
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	16 563 \$	3 227 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 908 \$	601 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	37 664 \$	29 665 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	161 437 \$	151 411 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série Classique	842 869	980 797	Revenu net de placement		
Parts de série F	73 440	35 850	Parts de série OPC	(311) \$	(143) \$
Parts de série FV	-	1	Parts de série Classique	(2 039)	(925)
Parts de série I	169 169	159 725	Parts de série F	(404)	(120)
Parts de série O	3 948	1 121	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	8 647	10 408	Parts de série I	(1 630)	(713)
Parts de série T	10 991	12 406	Parts de série O	(77)	(5)
Parts de série V	1 825	2 312	Parts de série Q	(71)	(44)
Parts de série W	116	116	Parts de série T	(66)	(13)
			Parts de série V	(6)	(1)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 272 442	1 354 147	Parts de série W	(1)	(1)
				(4 605)	(1 965)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	13 732	(11 029)	Parts de série OPC	(11 720)	(22 100)
Parts de série Classique	75 544	(46 834)	Parts de série Classique	(61 681)	(138 201)
Parts de série F	7 021	(6 292)	Parts de série F	(5 748)	(5 353)
Parts de série FV	-	0	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	17 259	(7 937)	Parts de série I	(15 906)	(24 534)
Parts de série O	482	(205)	Parts de série O	(771)	(167)
Parts de série Q	897	(316)	Parts de série Q	(721)	(1 515)
Parts de série T	980	(662)	Parts de série T	(759)	(1 887)
Parts de série V	164	(87)	Parts de série V	(86)	(314)
Parts de série W	12	(5)	Parts de série W	(10)	(14)
	116 091	(73 367)		(97 402)	(194 085)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	24 296	46 287	Parts de série Classique	-	-
Parts de série Classique	35 363	73 221	Parts de série F	-	-
Parts de série F	7 906	50 893	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	212 744	24 679	Parts de série O	-	-
Parts de série O	17 453	3 195	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	252	148	Parts de série T	(140)	-
Parts de série T	881	1 406	Parts de série V	-	-
Parts de série V	90	309	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	9		(140)	-
	298 985	200 147	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	205 659	(81 705)
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	11 926	21 946	Parts de série OPC	169 928	161 437
Parts de série Classique	62 937	136 957	Parts de série Classique	820 405	842 869
Parts de série F	5 629	4 726	Parts de série F	77 460	73 440
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	17 536	25 247	Parts de série I	369 361	169 169
Parts de série O	848	172	Parts de série O	20 657	3 948
Parts de série Q	771	1 517	Parts de série Q	7 555	8 647
Parts de série T	721	1 593	Parts de série T	11 213	10 991
Parts de série V	74	289	Parts de série V	1 395	1 825
Parts de série W	11	15	Parts de série W	127	116
	100 453	192 462	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 478 101 \$	1 272 442 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(29 432)	(24 935)			
Parts de série Classique	(132 588)	(162 146)			
Parts de série F	(10 384)	(6 264)			
Parts de série FV	-	(1)			
Parts de série I	(29 811)	(7 298)			
Parts de série O	(1 226)	(163)			
Parts de série Q	(2 220)	(1 551)			
Parts de série T	(1 395)	(1 852)			
Parts de série V	(666)	(683)			
Parts de série W	(1)	(4)			
	(207 723)	(204 897)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	191 715	187 712			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :			
Services de communication (4,7 %)			
57	Lumine Group Inc.	933	1 147
634 108	Rogers Communications Inc., B	37 344 928	33 068 732
1 657 763	TELUS Corporation	45 034 913	36 769 184
		82 380 774	69 839 063
Consommation discrétionnaire (9,1 %)			
54 076	La Société Canadian Tire Limitée, A	9 024 206	7 897 800
32 426	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35 697 767	33 226 925
39 373	McDonald's Corporation	13 837 796	14 088 344
254 988	NIKE Inc., B	39 783 682	33 116 787
86 390	The Home Depot Inc.	35 434 037	35 455 218
41 153	Tractor Supply Company	11 626 159	11 349 695
		145 403 647	135 134 769
Produits de première nécessité (5,8 %)			
8 704	Costco Wholesale Corporation	5 358 831	6 679 075
248 654	Les Compagnies Loblaw Limitée	28 948 545	28 694 671
249 828	The Coca- Cola Company	19 964 714	18 995 631
160 698	The Estée Lauder Companies Inc., A	44 501 030	31 550 648
214	Walmart Inc.	34 806	46 486
		98 807 926	85 966 511
Énergie (11,1 %)			
550 331	Canadian Natural Resources Limited	32 936 317	48 341 075
704 473	Cenovus Energy Inc.	15 855 156	19 922 496
1 244 118	Enbridge Inc.	59 506 649	56 047 516
47 691	Schlumberger Limited	3 091 238	3 776 458
114 846	Suncor Énergie Inc.	4 656 286	5 364 457
168 306	Corporation TC Énergie	9 270 248	7 861 573
324 339	Tourmaline Oil Corporation	20 409 106	22 168 571
		145 725 000	163 482 146
Produits financiers (20,9 %)			
312 077	Banque de Montréal	38 577 973	35 757 783
365	Blackstone Inc.	51 841	53 116
192 051	Brookfield Asset Management Limited, A	6 507 850	8 692 228
982 543	Brookfield Corporation	45 809 434	41 728 601
110 632	iA Société financière inc.	8 642 624	9 425 846
150 941	Intact Corporation financière	27 811 209	29 889 337
115 218	Intercontinental Exchange Inc.	17 125 404	17 217 563
45 131	M&T Bank Corporation	7 340 282	7 751 281
89	Moody's Corporation	31 071	38 220
161 990	Morgan Stanley	18 741 837	17 969 272

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)			
Produits financiers (suite)			
486 124	Banque Royale du Canada	56 965 940	57 702 919
171 432	Financière Sun Life inc.	10 663 330	11 360 799
132 432	La Banque de Nouvelle-Écosse	8 737 004	8 062 460
15 015	The Progressive Corporation	2 599 788	2 840 901
435 876	La Banque Toronto- Dominion	35 296 639	35 667 733
115 293	U.S. Bancorp	5 910 644	5 177 088
61 907	Visa Inc., A	17 831 864	19 340 433
		308 644 734	308 675 580
Soins de santé (8,0 %)			
72 107	AbbVie Inc.	14 100 025	14 598 837
18 494	Eli Lilly & Company	8 689 664	13 492 424
27 018	Johnson & Johnson	6 008 235	5 715 588
50 848	Thermo Fisher Scientific Inc.	36 193 862	34 958 275
58 386	UnitedHealth Group Inc.	37 097 648	39 983 671
39 353	Zoetis Inc.	8 660 310	9 299 442
		110 749 744	118 048 237
Industrie (11,1 %)			
221 267	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	34 453 491	32 546 163
307 955	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	28 435 719	31 091 137
139	Cummins Inc.	43 187	43 133
10 519	Deere & Company	5 335 564	5 391 791
150	Honeywell International Inc.	29 759	37 638
74 263	Rockwell Automation Inc.	27 652 678	28 835 055
142 659	Thomson Reuters Corporation	23 836 841	23 704 219
154 131	Waste Connections Inc.	26 532 505	28 108 870
75 008	Groupe WSP Global Inc.	11 498 818	14 379 034
		157 818 562	164 137 040
Technologies de l'information (10,4 %)			
59 526	Accenture PLC, A	23 443 288	24 830 209
101 953	Analog Devices Inc.	23 611 172	24 246 054
29 342	ASML Holding NV	25 462 718	23 403 694
10 050	Intuit Inc.	5 715 393	6 974 542
19 901	Lam Research Corporation	15 249 325	16 941 927
45 324	Microsoft Corporation	16 033 124	19 437 988
102 863	Motorola Solutions Inc.	34 804 375	38 035 649
		144 319 395	153 870 063
Matériaux (6,4 %)			
317 405	Mines Agnico Eagle Limitée	20 181 482	19 590 237
389 478	CCL Industries Inc., B	23 677 747	22 204 141
8 568	Linde PLC	3 906 492	4 333 218

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale/de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)				Positions vendeur (suite)			
Matériaux (suite)				Options sur devises/actions vendues (suite)			
455 734	Nutrien Limited	40 192 256	38 226 968	1 606	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2023 à 88,00 CAD	(414 348)	(388 652)
27 618	The Sherwin-Williams Company	8 577 911	9 567 473				
		96 535 888	93 922 037				
Immobilier (3,7 %)				1 761	Cenovus Energy Inc., options d'achat en oct. 2023 à 28,00 CAD	(130 314)	(184 905)
485 457	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	23 875 510	21 884 402	276	iA Société financière inc., options d'achat en oct. 2023 à 92,00 CAD	(14 904)	(9 936)
461 890	Fiducie de placement immobilier Granite	36 444 986	33 293 031				
		60 320 496	55 177 433				
Services collectifs (6,5 %)				377	Intact Corporation financière, options d'achat en oct. 2023 à 205,00 CAD	(22 243)	(25 447)
200 761	Boralex inc., A	7 233 134	5 858 206				
833 738	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	37 890 174	33 232 797	35	Intuit Inc., options d'achat en oct. 2023 à 500,00 USD	(293 535)	(93 651)
483 996	Capital Power Corporation	21 259 219	18 353 128				
711 319	Hydro One Limited	25 657 997	24 597 411	34	Lam Research Corporation, options de vente en oct. 2023 à 550,00 USD	(30 033)	(15 240)
177 814	NextEra Energy Inc.	17 479 612	13 836 444				
		109 520 136	95 877 986	496	NextEra Energy Inc., options de vente en oct. 2023 à 55,00 USD	(30 116)	(26 948)
Placements à court terme (1,5 %)				1 437	Nutrien Limited, options d'achat en oct. 2023 à 100,00 CAD	(212 676)	(18 681)
4 285 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 3,596 %, 3 oct. 2023	5 787 429	5 819 253				
2 728 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 6,776 %, 17 oct. 2023	3 672 730	3 697 171	130	NVIDIA Corporation, options de vente en oct. 2023 à 350,00 USD	(30 853)	(7 063)
9 314 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 6,934 %, 24 oct. 2023	12 519 008	12 609 940				
		21 979 167	22 126 364	140	Rockwell Automation Inc., options d'achat en oct. 2023 à 300,00 USD	(894 214)	(41 834)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(546 066)	-	428	Financière Sun Life inc., options d'achat en oct. 2023 à 70,00 CAD	(13 268)	(6 848)
Placements – Positions acheteur (99,2 %)		1 481 659 403	1 466 257 229	835	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(62 625)	(55 110)
Positions vendeur :				235	Thomson Reuters Corporation, options de vente en oct. 2023 à 165,00 CAD	(28 905)	(29 962)
Options sur devises/actions vendues (-0,4 %)							
274	AbbVie Inc., options d'achat en oct. 2023 à 160,00 USD	(28 148)	(4 466)				
147	Accenture PLC, options d'achat en oct. 2023 à 330,00 USD	(65 137)	(6 988)				
2 456	Brookfield Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 48,00 CAD	(372 084)	(17 192)				

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)						
Options sur devises/actions vendues (suite)						
1 192	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en oct. 2023 à 67,00 CAD	(504 216)	(476 800)	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(20 961)	-
161	UnitedHealth Group Inc., options d'achat en oct. 2023 à 530,00 USD	(88 405)	(63 417)	Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,4 %)	(6 952 254)	(5 603 214)
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2023 à 1,28 USD	(3 496 891)	(3 912 596)	Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(456 740)
321	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en oct. 2023 à 190,00 CAD	(198 378)	(217 478)			
		(6 931 293)	(5 603 214)	Total du portefeuille (98,8 %)	1 474 707 149	1 460 197 275

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
23 091 156 CAD	17 100 000 USD	1,3504	13 octobre 2023	(130 606)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
57 660 372 CAD	42 700 000 USD	1,3504	13 octobre 2023	(326 134)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(456 740)		

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'assurer un haut rendement sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	57,2
États-Unis	37,8
France	2,2
Pays-Bas	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2022	(%)
Canada	56,5
États-Unis	42,1
France	0,8
Pays-Bas	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Corée du Sud	0,0
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,9
Industrie	11,1
Énergie	11,1
Technologies de l'information	10,4
Consommation discrétionnaire	9,1
Soins de santé	8,0
Services collectifs	6,5
Matériaux	6,4
Produits de première nécessité	5,8
Services de communication	4,7
Immobilier	3,7
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	24,1
Technologies de l'information	16,5
Énergie	10,3
Soins de santé	8,8
Industrie	7,1
Immobilier	5,9
Consommation discrétionnaire	5,5
Produits de première nécessité	5,2
Services de communication	4,7
Services collectifs	4,4
Matériaux	4,1
Obligations d'État	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	57,6
Actions américaines	36,3
Actions internationales	3,8
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	53,1
Actions américaines	42,1
Titres à revenu fixe canadiens	3,8
Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	0,6

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Classique et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série Classique, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, l'indice de référence du Fonds, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, a été remplacé par l'indice composé S&P/TSX afin de favoriser les comparaisons (sur une base individuelle ou par rapport aux pairs).

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	515 086	s. o.
Indice de dividendes composé S&P/TSX	s. o.	275 032

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	557 683	(81 208)	476 475	32,2
Euro	61 474	-	61 474	4,2
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	511 564	(379 894)	131 670	10,3
Euro	17 488	-	17 488	1,4
Livre sterling	211	-	211	0,0
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 759 000 \$ (2 988 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 387 500	56 631	-	1 444 131
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	22 126	-	22 126
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 387 500	78 757	-	1 466 257
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(1 691)	(4 369)	-	(6 060)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 211 742	17 310	-	1 229 052
Instruments de créance	-	48 280	-	48 280
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 211 742	65 590	-	1 277 332
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(306)	(16 680)	-	(16 986)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	127	100,0	101	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(1,1)	(4)	(4,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(37)	(29,2)	(29)	(28,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	89	69,7	68	67,3

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	88 513	115 389
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	92 970	122 339

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 065 188 \$	2 008 784 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	428
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	13 540
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 697	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	330	786
Montant à recevoir sur la vente de placements	455	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	20 568	19 169
Remboursement d'impôts à recevoir	48	55
	2 192 286	2 042 762
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	7 411	10 740
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	129	109
Charges à payer [note 7 b)]	240	245
Montant à payer pour le rachat de parts	3 437	2 408
Montant à payer pour les distributions	58	28
Montant à payer pour l'achat de placements	95	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	11 370	13 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 180 916 \$	2 029 232 \$
Placements, au coût (note 2)	2 208 067 \$	2 139 546 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	495 440 \$	380 442 \$
Parts de série F	39 575 \$	44 456 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1 559 901 \$	1 583 848 \$
Parts de série O	82 896 \$	18 056 \$
Parts de série Q	1 794 \$	1 199 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	200 \$	213 \$
Parts de série W	1 110 \$	1 018 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	2,70 \$	2,77 \$
Parts de série F	2,72 \$	2,78 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,25 \$	8,43 \$
Parts de série O	2,76 \$	2,82 \$
Parts de série Q	8,79 \$	8,98 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	2,57 \$	2,71 \$
Parts de série W	8,11 \$	8,28 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	599 \$	665 \$
Distributions des fonds sous-jacents	462	604
Intérêts à distribuer (note 2)	89 907	79 325
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(41 454)	(103 734)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(12 117)	(111 216)
Gain (perte) net sur les placements	37 397	(134 356)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 858	(54 691)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 901	(13 088)
Gain (perte) net sur les dérivés	4 759	(67 779)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	564	374
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 465)	3 584
Total des revenus (pertes), montant net	39 255	(198 177)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 007	4 802
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 450	1 225
Rapports annuels et intermédiaires	22	23
Honoraires d'audit	11	15
Droits de garde et frais bancaires	128	185
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	41	40
Intérêts	—	17
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	858	688
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	284	845
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	9
Total des charges	8 803	7 852
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(19)	(34)
Charges, montant net	8 784	7 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 471 \$	(205 995) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(2 154) \$	(40 787) \$
Parts de série F	772 \$	(4 694) \$
Parts de série FV	— \$	(0) \$
Parts de série I	31 996 \$	(159 426) \$
Parts de série O	(183) \$	(778) \$
Parts de série Q	21 \$	(157) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	0 \$	(24) \$
Parts de série W	19 \$	(129) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,02) \$	(0,34) \$
Parts de série F	0,05 \$	(0,30) \$
Parts de série FV	— \$	(0,10) \$
Parts de série I	0,17 \$	(0,84) \$
Parts de série O	(0,01) \$	(0,30) \$
Parts de série Q	0,12 \$	(0,90) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	0,00 \$	(0,33) \$
Parts de série W	0,15 \$	(0,86) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 471 \$	(205 995) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	471	(88)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	39 596	158 425
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	9 216	124 304
Achats de placements et de dérivés	(4 546 747)	(4 035 671)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 438 722	3 835 078
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(367)	(604)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 399)	(2 349)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(85)	(1)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	7	254
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	20	27
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5)	44
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(30 100)	(126 576)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 248)	(872)
Produit de l'émission de parts rachetables	441 131	403 171
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(317 155)	(289 263)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	122 728	113 036
Gain (perte) de change	(471)	88
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	92 628	(13 540)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 540	26 992
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	105 697 \$	13 540 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	88 235 \$	76 169 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	599 \$	665 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	380 442 \$	281 755 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	44 456	46 044	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	1	Parts de série OPC	(13 564) \$	(8 804) \$
Parts de série I	1 583 848	1 786 799	Parts de série F	(1 392)	(1 295)
Parts de série O	18 056	6 974	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	1 199	2 014	Parts de série I	(65 377)	(62 321)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(2 319)	(312)
Parts de série V	213	96	Parts de série Q	(66)	(61)
Parts de série W	1 018	1 404	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 029 232	2 125 087	Parts de série V	(5)	(10)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(44)	(49)
Parts de série OPC	(2 154)	(40 787)		(82 767)	(72 852)
Parts de série F	772	(4 694)	Gains en capital		
Parts de série FV	-	(0)	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	31 996	(159 426)	Parts de série F	-	-
Parts de série O	(183)	(778)	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	21	(157)	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	0	(24)	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	19	(129)	Parts de série T	-	-
	30 471	(205 995)	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	191 400	218 219	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	27 122	17 188	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	153 478	158 442	Parts de série I	-	-
Parts de série O	67 936	13 283	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	1 078	104	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	0	153	Parts de série V	(6)	(2)
Parts de série W	366	510	Parts de série W	-	-
	441 380	407 899		(6)	(2)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	151 684	(95 855)
Parts de série OPC	12 707	8 359	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	1 130	1 026	Parts de série OPC	495 440	380 442
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	39 575	44 456
Parts de série I	65 377	62 323	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	2 174	180	Parts de série I	1 559 901	1 583 848
Parts de série Q	66	58	Parts de série O	82 896	18 056
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	1 794	1 199
Parts de série V	0	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	41	41	Parts de série V	200	213
	81 495	71 987	Parts de série W	1 110	1 018
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 180 916 \$	2 029 232 \$
Parts de série OPC	(73 391)	(78 300)			
Parts de série F	(32 513)	(13 813)			
Parts de série FV	-	(1)			
Parts de série I	(209 421)	(201 969)			
Parts de série O	(2 768)	(1 291)			
Parts de série Q	(504)	(759)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(2)	-			
Parts de série W	(290)	(759)			
	(318 889)	(296 892)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	203 986	182 994			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (16,8 %)			Obligations de sociétés (suite)		
500 000 USD 3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	645 923	4 820 000 USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	5 128 900	5 062 581
1 722 000 CAD AltaGas Limited, 4,400 %, 15 mars 2024	1 710 463	1 711 459	8 075 000 CAD Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	7 904 698	8 007 007
3 826 000 USD Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	5 400 567	5 089 276	11 040 000 USD HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	12 925 120	12 432 179
11 100 000 USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	13 971 564	13 535 719	6 900 000 USD International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	9 726 866	8 892 333
18 174 000 USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	22 530 928	3 100 000 EUR Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 208 492
8 375 000 CAD Banque de Montréal, taux variable, 2,880 %, 17 sept. 2029	8 068 307	8 118 952	15 233 000 USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026	20 279 017	19 161 121
8 375 000 CAD Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	8 180 365	8 276 289	6 725 000 USD KFC Holding Company/ Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1 ^{er} juin 2027	8 775 743	8 677 520
16 254 000 USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	21 321 831	4 708 000 CAD Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	4 745 065	4 506 448
8 375 000 CAD Brookfield Corporation, 5,040 %, 8 mars 2024	8 378 517	8 352 158	5 215 000 CAD Morguard Corporation, 4,715 %, série E, 25 janv. 2024	5 051 037	5 147 205
13 010 000 USD Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	18 041 923	17 421 686	3 400 000 USD NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	4 425 180	4 536 352
7 500 000 CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	7 722 900	7 458 389	6 681 000 USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	8 634 499	7 772 715
4 930 000 CAD Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	4 707 361	4 717 732	8 275 000 CAD Pembina Pipeline Corporation, 2,990 %, 22 janv. 2024	8 108 072	8 205 319
2 760 000 USD Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	2 123 794	1 565 093	15 107 000 USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	19 213 096
3 450 000 CAD Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	3 295 578	3 296 795	4 400 000 USD Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	4 663 677	4 486 058
8 475 000 CAD Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	7 899 632	7 937 345	6 300 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	5 532 471	5 298 560
11 775 000 CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	10 282 767	8 200 000 CAD Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	7 688 894	7 664 742
4 903 000 CAD Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, série R, 30 août 2024	4 803 420	4 823 433	2 950 000 CAD Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	2 943 215	2 923 651
10 300 000 USD Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032	11 137 532	10 781 127	2 660 000 USD Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	3 403 038	3 464 443

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de marchés émergents (suite)			
5 920 000	USD			118 500 000	ZAR		
	Ressources Teck				République sud-		
	Limitée, 3,900 %,				africaine, 8,500 %,		
	15 juill. 2030	7 023 814	6 990 615		31 janv. 2037	8 425 323	6 218 358
8 500 000	CAD			141 300 000	RUB		
	TELUS Corporation,				Fédération de Russie,		
	3,750 %, 10 mars 2026	8 783 740	8 126 570		0,000 %, 16 sept. 2026*	3 092 854	199
8 375 000	CAD			133 700 000	MXN		
	La Banque de				États-Unis du		
	Nouvelle-Écosse,				Mexique, 8,000 %,	8 723 364	10 342 882
	taux variable,				série M, 7 déc. 2023		
	2,836 %, 3 juill. 2029	8 081 959	8 173 083	456 000 000	MXN		
14 358 000	USD				États-Unis du		
	The Goldman Sachs				Mexique, 7,500 %,	30 174 497	32 436 764
	Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 760	18 797 000	153 000 000	MXN		
8 170 000	USD				États-Unis du		
	Twilio Inc., 3,875 %, 15 mars 2031	8 852 125	9 023 319		Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	10 365 445	10 126 547
10 950 000	CAD			1 500 000	USD		
	Waste Management				Vedanta Resources		
	of Canada				Limited, 6,125 %, 9 août 2024	1 253 504	1 283 141
	Corporation,					136 710 433	126 952 053
	2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	10 091 842	Obligations d'État (51,0 %)			
5 250 000	USD			25 000 000	TRY		
	Wynn Macau Limited,				Exportation et		
	4,875 %, 1 ^{er} oct. 2024	6 045 788	6 944 477		développement		
		382 561 455	365 673 630		Canada, 35,000 %, 12 avr. 2025	1 205 575	1 101 521
Obligations de marchés émergents (5,8 %)				24 000 000	TRY		
5 300 000	USD				Exportation et		
	CSN Resources SA,				développement		
	4,625 %, 10 juin 2031	5 321 458	5 486 391		Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	1 114 209	932 304
3 990 000	USD			47 215 000	EUR		
	DP World Limited,				République fédérale		
	6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	5 589 067		d'Allemagne,		
8 000 000	PEN				2,400 %, 19 oct. 2028	67 835 621	66 639 639
	Fondo Mivivienda SA,			10 910 000	EUR		
	7,000 %, 14 févr. 2024	3 196 238	2 836 280		République française,		
3 000 000	EUR				obligations à		
	Gouvernement de				rendement réel,		
	l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	4 377 539	3 002 740		0,100 %, 1 ^{er} mars 2028	18 216 721	17 737 997
4 100 000	USD			76 635 000	EUR		
	Petroleos Mexicanos,				République française,		
	6,700 %, 16 févr. 2032	5 194 495	4 132 803		3,000 %, 25 mai 2033	112 589 366	106 655 162
3 010 000	EUR			44 640 000	AUD		
	République argentine,				Gouvernement d'Australie,		
	0,125 %, 9 juill. 2030	2 272 871	1 076 275		2,500 %, 21 mai 2030	46 465 124	34 994 043
5 035 000	USD			68 565 000	CAD		
	République argentine,				Gouvernement du		
	3,625 %, 9 juill. 2035	1 144 039	1 684 562		Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	65 561 363	62 277 829
6 000 000 000	CLP			50 790 000	CAD		
	République du Chili,				Gouvernement du		
	2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	10 200 080	7 738 196		Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	48 651 894	45 622 468
9 000 000	EUR			28 950 000	CAD		
	République de				Gouvernement du		
	Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	12 568 677		Canada, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	30 301 965	29 007 152
178 600 000	CZK			30 600 000	NZD		
	République tchèque,				Gouvernement de la		
	0,450 %, 25 oct. 2023	9 857 562	10 455 678		Nouvelle-Zélande,		
170 000 000	CZK				4,500 %, 15 avr. 2027	29 226 637	24 206 047
	République tchèque,			4 700 000	EUR		
	0,250 %, 10 févr. 2027	9 040 180	8 596 403		Gouvernement du		
60 000 000	ZAR				Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	7 191 386	5 740 909
	République sud-			2 500 000	USD		
	africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	3 642 785	3 377 090		Gouvernement de		
					l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} sept. 2025	3 452 850	1 108 210

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations d'État (suite)			
2 345 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 déc. 2031	25 522 959	20 374 258	77 795 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	102 173 809	99 869 991
2 120 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,500 %, 20 sept. 2041	23 996 062	16 649 171	54 455 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	72 814 424	68 959 410
2 030 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,700 %, 20 déc. 2051	22 178 770	14 553 780	53 505 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	69 994 798	65 894 122
153 850 000	NOK Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	23 359 471	18 372 954	22 620 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 3,750 %, 29 janv. 2038	37 372 813	33 718 380
118 400 000	NOK Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	19 159 763	13 744 755			1 210 170 134	1 113 386 901
8 241 000	EUR Royaume d'Espagne, 3,150 %, 30 avr. 2033	11 707 051	11 164 061	Titres garantis par le gouvernement (0,7 %)			
5 900 000	USD République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	6 764 270	6 630 796	1 500 000 000	JPY Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	22 207 949	14 283 334
11 922 100	USD République de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030	9 934 664	8 232 630	Obligations à rendement élevé (15,6 %)			
4 100 000	USD République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	3 995 640	2 479 241	5 510 000	USD AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	6 586 046	6 458 092
2 000 000	USD République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	2 650 578	2 533 425	2 600 000	USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	3 384 505	3 431 534
6 000 000	USD République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	7 678 650	6 680 827	3 200 000	USD Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	3 969 071	2 711 935
18 200 000	USD République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	25 888 495	24 508 150	5 000 000	USD American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	7 103 911	7 299 045
8 015 000	EUR République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	12 490 690	10 934 691	4 583 333	USD American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	5 783 708	6 080 155
34 280 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,000 %, 15 janv. 2026	72 126 751	70 306 474	2 104 000	USD Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	3 027 255	2 767 735
51 280 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 sept. 2026	69 443 638	69 319 129	7 500 000	USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	10 467 447	9 841 502
45 015 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 août 2028	61 439 732	60 544 538	5 100 000	USD Bread Financial Holdings Inc., 7,000 %, 15 janv. 2026	6 530 516	6 486 921
48 065 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 août 2030	64 892 508	63 376 761	5 815 000	CAD Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	5 749 162	5 660 539
20 908 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031	32 771 887	28 516 076	4 035 000	USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	5 276 552	5 106 643
				6 900 000	CAD Cineplex Inc., 7,500 %, 26 févr. 2026	7 169 875	6 710 250

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
3 400 000	USD CSC Holdings LLC, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2024	4 273 354	4 393 097	4 722 497	USD Mileage Plus Holdings LLC/Intellectual Property Assets Limited, 6,500 %, 20 juin 2027	6 023 604	6 356 528
4 730 000	USD Curo Group Holdings Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} août 2028	1 460 451	1 509 763	6 800 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	8 667 679	9 133 737
5 120 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	6 689 425	6 629 404	5 740 000	USD NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 062 697	6 762 366
2 790 000	CAD Pipelines Enbridge Inc., 8,200 %, 15 févr. 2024	2 867 980	2 811 024	5 270 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	7 442 791	7 506 929
2 714 000	USD First Quantum Minerals Limited, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2026	3 414 927	3 577 973	887 000	USD Sealed Air Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} déc. 2024	1 192 498	1 186 357
12 430 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	12 512 187	12 496 034	8 950 000	CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	8 951 500	8 800 833
10 055 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	13 282 914	12 686 723	2 700 000	CAD ShawCor Ltée, 9,000 %, 10 déc. 2026	2 700 000	2 784 375
2 500 000	USD Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	3 262 656	3 123 975	6 690 000	USD SiriusXM Radio Inc., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	8 287 082	8 299 785
6 750 000	USD GFL Environmental Inc., 5,125 %, 15 déc. 2026	8 880 572	8 733 466	2 118 131	CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	845 074	1 811 002
3 810 000	USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	4 317 459	4 522 759	8 396 843	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	11 796 348	11 398 828
2 225 000	USD Gol Finance SA, 7,000 %, 31 janv. 2025	2 435 096	1 666 389	11 335 000	USD Sprint Corporation, 7,625 %, 15 févr. 2025	15 904 898	15 626 747
1 350 000	USD Gol Finance SA, 8,000 %, 30 juin 2026	1 535 220	962 636	2 800 000	USD State Agency of Roads of Ukraine, 0,000 %, 24 juin 2030	3 439 810	1 007 822
3 450 000	USD GraffTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	4 478 417	4 439 950	3 450 000	USD Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	4 504 064	4 499 340
6 500 000	USD HCA Inc., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2025	8 591 742	8 735 443	5 000 000	USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	7 228 963	6 608 794
4 596 000	USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	5 667 564	5 568 164	7 475 000	USD Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15 janv. 2032	7 944 489	7 797 824
3 085 000	CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2029	3 271 330	2 852 996	5 000 000	USD Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	4 203 740	4 668 984
4 552 000	USD MGM Resorts International, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2025	6 128 668	6 150 752				

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Emprunts à terme (0,1 %)			
4 430 000	USD			4 054 905	USD		
	Tenet Healthcare Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026	5 584 443	5 764 502		Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	2 115 377	710 477
1 025 000	USD			1 695 674	USD		
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 ^{er} oct. 2026	1 230 427	1 240 525		Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme progressif, 3 mai 2028	1 811 469	1 935 509
5 440 000	USD					3 926 846	2 645 986
	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	6 022 400	6 110 636	Services de communication (0,0 %)			
3 500 000	USD			1	Frontier Communications Parent Inc.	25	21
	TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040	5 275 888	4 456 758	Produits financiers (0,2 %)			
8 800 000	CAD			225 000	Brookfield Corporation, priv., série 44	5 597 274	4 275 000
	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	8 833 738	8 463 562	Fonds à revenu fixe (1,3 %)			
1 573 000	USD			2 294 974	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I*	24 346 969	27 038 233
	Trinseo Materials Operating SCA/Finance Inc., 5,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 102 383	1 114 614	Matériaux (0,0 %)			
5 400 000	USD			7 593	Endeavour Mining PLC	218 673	204 305
	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 979 281	5 916 009	Services collectifs (0,2 %)			
10 645 000	USD			225 000	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	5 456 413	4 828 500
	Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	14 605 693	14 579 431	Placements à court terme (2,5 %)			
4 230 000	USD			40 000 000	USD		
	United Rentals North America Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	5 770 382	5 592 927		Bons du Trésor des États-Unis, 7,057 %, 7 nov. 2023	53 602 137	54 043 477
5 400 000	USD						
	Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	7 488 534	6 827 881	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
5 500 000	USD					-	-
	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	7 396 168	7 489 051	Total des placements (94,7 %)			
2 900 000	USD					2 208 066 536	2 065 188 192
	Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2024	3 540 341	3 522 876	Contrats de change à terme (-0,3 %)			
12 625 000	CAD				Voir Tableau A	-	(7 410 724)
	Vidéotron Itée, 4,500 %, 15 janv. 2030	12 603 371	10 964 024	Total du portefeuille (94,4 %)			
		349 746 296	339 707 946			2 208 066 536	2 057 777 468
Obligations provinciales (0,3 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
4 950 000	USD					-	-
	Province du Manitoba, 3,050 %, 14 mai 2024	7 608 700	6 612 849	Total des placements (94,7 %)			
Obligations d'organismes supranationaux (0,2 %)						2 208 066 536	2 065 188 192
65 000 000 000	IDR			Contrats de change à terme (-0,3 %)			
	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 535 957		Voir Tableau A	-	(7 410 724)
				Total du portefeuille (94,4 %)			
						2 208 066 536	2 057 777 468

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
16 598 711 CAD	284 560 000 CZK	0,0583	31 octobre 2023	(123 404)	Citigroup Global Markets Inc.	A
22 152 015 CAD	15 565 000 EUR	1,4232	31 octobre 2023	(218 970)	Banque de Montréal	A
19 292 398 CAD	11 764 000 GBP	1,6400	31 octobre 2023	(198 062)	La Banque Toronto-Dominion	AA
27 377 491 CAD	360 630 000 MXN	0,0759	31 octobre 2023	(565 041)	Citigroup Global Markets Inc.	A
23 466 541 CAD	308 200 000 MXN	0,0761	31 octobre 2023	(413 581)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 378 544 CAD	1 019 000 USD	1,3528	31 octobre 2023	(4 900)	Banque de Montréal	A
46 736 167 CAD	34 648 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(303 646)	Banque de Montréal	A
88 904 210 CAD	65 914 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(583 849)	Barclays Bank PLC	A
53 634 891 CAD	39 759 000 USD	1,3490	31 octobre 2023	(343 865)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
53 442 566 CAD	39 657 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(397 710)	Citigroup Global Markets Inc.	A
14 014 989 CAD	10 394 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(96 412)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
80 896 807 CAD	59 996 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(556 687)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
88 184 724 CAD	65 353 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(541 694)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
59 031 783 CAD	43 806 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(441 377)	Banque Nationale du Canada	A
120 215 095 CAD	89 140 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(805 713)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
90 072 980 CAD	66 846 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(680 407)	State Street Bank and Trust Company	AA
109 418 448 CAD	81 118 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(711 302)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
10 406 532 CAD	7 715 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(67 728)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
49 788 380 CAD	36 935 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(356 376)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(7 410 724)		

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance émis par des États et d'autres entités partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	45,7
Canada	19,4
France	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Allemagne	3,1
Japon	3,0
Mexique	2,6
Royaume-Uni	2,0
Portugal	1,6
Australie	1,6
Norvège	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
République tchèque	0,9
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Îles Caïmans	0,5
Espagne	0,5
Afrique du Sud	0,4
Luxembourg	0,4
Équateur	0,4
Chili	0,3
Macao	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Brésil	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Argentine	0,1
Mongolie	0,1
Ghana	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

30 septembre 2022

	(%)
États-Unis	55,8
Canada	16,6
Japon	3,6
Mexique	2,6
Australie	1,8
Chine	1,7
Royaume-Uni	1,7
Norvège	1,6
Portugal	1,5
Îles Caïmans	1,5
Nouvelle-Zélande	1,2
Brésil	1,1
République tchèque	0,8
Pays-Bas	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Croatie	0,6
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
Italie	0,5
Luxembourg	0,5
Argentine	0,4
Autriche	0,4
Grèce	0,4
Macao	0,4
Chili	0,3
Équateur	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Salvador	0,2
Irlande	0,2
Espagne	0,1
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Ghana	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations d'État	51,0
Obligations de sociétés	16,8
Obligations à rendement élevé	15,6
Obligations de marchés émergents	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Fonds à revenu fixe	1,3
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations provinciales	0,3
Obligations d'organismes supranationaux	0,2
Services collectifs	0,2
Produits financiers	0,2
Emprunts à terme	0,1
Matériaux	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Obligations d'État	48,6
Obligations à rendement élevé	19,7
Obligations de sociétés	16,2
Obligations de marchés émergents	9,5
Titres garantis par le gouvernement	2,1
Fonds à revenu fixe	1,2
Obligations d'organismes supranationaux	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Obligations provinciales	0,3
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,3
Emprunts à terme	0,0
Énergie	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	43,2
Titres à revenu fixe internationaux	29,6
Titres à revenu fixe canadiens	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Actions canadiennes	1,7
Actions internationales	0,0
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8
30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	55,8
Titres à revenu fixe internationaux	26,6
Titres à revenu fixe canadiens	14,8
Actions canadiennes	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 711 000 \$ (96 000 \$ au 30 septembre 2022).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	27 038	11,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2022		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	25 744	10,6

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Notation		
AAA	38,1	39,3
AA	9,7	2,1
A	16,4	13,4
BBB	13,8	10,1
BB	8,5	13,2
B	5,1	8,8
CCC	1,0	2,2
C	-	0,3
D	0,3	-
Non noté	5,0	8,4

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Instruments de créance* par date d'échéance		
Moins de 1 an	175 330	74 729
1 à 3 ans	432 120	490 851
3 à 5 ans	402 688	662 670
Plus de 5 ans	1 018 704	743 769

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 25 761 000 \$ (23 983 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé	217 774	152 011
Indice de référence mixte	327 005	32 331

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 194 132	(872 018)	322 114	14,8
Euro	239 735	(22 371)	217 364	10,0
Yen japonais	65 909	-	65 909	3,0
Dollar australien	35 117	-	35 117	1,6
Couronne norvégienne	32 118	-	32 118	1,5
Dollar néo-zélandais	27 153	-	27 153	1,2
Livre sterling	33 718	(19 490)	14 228	0,7
Rand sud-africain	9 595	-	9 595	0,4
Peso chilien	7 738	-	7 738	0,4
Roupie indonésienne	5 536	-	5 536	0,3
Peso argentin	4 954	-	4 954	0,2
Nouveau sol péruvien	2 836	-	2 836	0,1
Couronne tchèque	19 052	(16 722)	2 330	0,1
Nouvelle livre turque	2 034	-	2 034	0,1
Peso mexicain	52 933	(51 823)	1 110	0,1
Renminbi chinois	893	-	893	0,0
Zloty polonais	34	-	34	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	1 342 663	(761 624)	581 039	28,6
Yen japonais	72 310	-	72 310	3,6
Renminbi chinois	34 782	-	34 782	1,7
Couronne norvégienne	32 560	-	32 560	1,6
Dollar australien	32 243	-	32 243	1,6
Dollar néo-zélandais	23 898	-	23 898	1,2
Euro	46 983	(24 231)	22 752	1,1
Roupie indonésienne	13 523	-	13 523	0,7
Real brésilien	11 975	-	11 975	0,6
Rand sud-africain	10 515	-	10 515	0,5
Livre sterling	24 793	(16 510)	8 283	0,4
Peso argentin	7 066	-	7 066	0,3
Peso chilien	6 649	-	6 649	0,3
Nouveau sol péruvien	2 714	-	2 714	0,1
Roupie indienne	1 574	-	1 574	0,1
Couronne tchèque	16 642	(15 121)	1 521	0,1
Peso mexicain	46 417	(45 809)	608	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 021 000 \$ (17 280 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 308	-	-	9 308
Instruments de créance	-	1 974 088	711	1 974 799
Placements à court terme	-	54 043	-	54 043
Placements dans des fonds sous-jacents	27 038	-	-	27 038
Total des placements	36 346	2 028 131	711	2 065 188
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(7 411)	-	(7 411)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 021	-	-	11 021
Instruments de créance	-	1 971 923	96	1 972 019
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	25 744	-	-	25 744
Total des placements	36 765	1 971 923	96	2 008 784
Actifs dérivés	-	428	-	428
Passifs dérivés	-	(10 740)	-	(10 740)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	96	96
Placements achetés au cours de la période	-	2 243	2 243
Produit des ventes au cours de la période	-	(324)	(324)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(592)	(592)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(712)	(712)
Solde à la clôture de la période	-	711	711
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1 405)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	2 431	2 431
Placements achetés au cours de la période	-	3 093	3 093
Produit des ventes au cours de la période	-	(892)	(892)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(781)	(781)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(3 755)	(3 755)
Solde à la clôture de la période	-	96	96
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(3 759)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	817	100,0	545	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(12)	(1,5)	(27)	(4,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(241)	(29,5)	(144)	(26,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	564	69,0	374	68,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	354 817	562 153
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	373 969	592 809

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	150 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	151
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	-
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	151 \$
Placements, au coût (note 2)	150 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	112 \$
Parts de série F	38 \$
Parts de série I	1 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série OPC	10,05 \$
Parts de série F	10,05 \$
Parts de série I	10,05 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2023
Revenus	
Dividendes	1 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-
Gain (perte) net sur les placements	1
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-
Total des revenus (pertes), montant net	1
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	-
Frais d'administration [note 7 d)]	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-
Total des charges	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	1 \$
Parts de série F	0 \$
Parts de série I	0 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	0,05 \$
Parts de série F	0,05 \$
Parts de série I	0,05 \$

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-
Achats de placements et de dérivés	(167)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	17
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(149)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	150
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre	2023	Pour la période close le 30 septembre	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Parts de série OPC	- \$	Revenu net de placement	
Parts de série F	-	Parts de série OPC	- \$
Parts de série I	-	Parts de série F	-
		Parts de série I	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-		-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série OPC	1	Parts de série OPC	-
Parts de série F	0	Parts de série F	-
Parts de série I	0	Parts de série I	-
	1		-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Remboursement de capital	
Produit de l'émission de parts rachetables		Parts de série OPC	-
Parts de série OPC	111	Parts de série F	-
Parts de série F	38	Parts de série I	-
Parts de série I	1		-
	150	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	151
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	-	Parts de série OPC	112
Parts de série F	-	Parts de série F	38
Parts de série I	-	Parts de série I	1
	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	151 \$
Paiements au rachat de parts rachetables			
Parts de série OPC	-		
Parts de série F	-		
Parts de série I	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	150		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (94,8 %)		
627 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF*	11 242	11 825
191 The Communication Services Select Sector SPDR Fund	16 513	17 011
63 The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	14 015	13 775
148 The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14 400	13 832
86 The Energy Select Sector SPDR Fund	9 251	10 498
283 The Financial Select Sector SPDR Fund	12 649	12 750
56 The Health Care Select Sector SPDR Fund	9 849	9 792
51 The Industrial Select Sector SPDR Fund	7 253	7 023
54 The Materials Select Sector SPDR Fund	5 901	5 761
67 The Real Estate Select Sector SPDR Fund	3 211	3 101
161 The Technology Select Sector SPDR Fund	36 906	35 933
19 The Utilities Select Sector SPDR Fund	1 641	1 496
	142 831	142 797

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Titres à revenu américains à court terme (4,6 %)		
56 SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	6 814	6 984
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(52)	–
Total des placements (99,4 %)	149 593	149 781
Contrats de change à terme (-0,0 %)		
Voir Tableau A	–	(54)
Total du portefeuille (99,4 %)	149 593	149 727

FNB – Fonds négocié en bourse

* Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
8 092 CAD	6 000 USD	1,3487	31 octobre 2023	(54)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
				(54)		

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme et de maintenir en général une volatilité inférieure à celle du marché. Le Fonds intègre la gestion du risque de baisse de valeur des titres en vue de protéger le capital en période de recul des marchés des actions. Le Fonds cherche à constituer un portefeuille diversifié, composé principalement de FNB ou d'actions de différents secteurs américains, d'instruments à court terme ainsi que de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
FNB – Actions américaines	94,8
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2023 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	12	0,0
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	17	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	6	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14	0,0
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	14	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	36	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	3	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	7	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	13	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	10	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	10	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	7	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	1	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 15 000 \$.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	138	(8)	130	86,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	150	-	-	150
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	150	-	-	150
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(0)	-	(0)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2023.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	391 496 \$	388 854 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 649	38 345
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	353	276
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	44
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	335	314
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	436 833	427 833
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	115	126
Charges à payer [note 7 b)]	163	167
Montant à payer pour le rachat de parts	512	579
Montant à payer pour les distributions	23	22
Montant à payer pour l'achat de placements	-	44
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	813	938
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	436 020 \$	426 895 \$
Placements, au coût (note 2)	346 787 \$	377 093 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	283 355 \$	304 312 \$
Parts de série F	67 861 \$	69 949 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	80 844 \$	48 037 \$
Parts de série Q	3 431 \$	3 753 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	529 \$	844 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	64,65 \$	65,20 \$
Parts de série F	84,82 \$	84,38 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	69,28 \$	68,11 \$
Parts de série Q	29,06 \$	28,57 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	15,03 \$	14,78 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	5 554 \$	4 005 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	161	37
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(30 417)	(37 005)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	32 948	(64 851)
Gain (perte) net sur les placements	8 246	(97 814)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	45	58
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(356)	2 312
Total des revenus (pertes), montant net	7 935	(95 444)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 552	7 340
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 030	1 114
Rapports annuels et intermédiaires	26	28
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	17	29
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	42	65
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	790	874
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	731	589
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	533	525
Total des charges	9 736	10 580
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(33)	(66)
Charges, montant net	9 703	10 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 768) \$	(105 958) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1 401) \$	(79 678) \$
Parts de série F	472 \$	(16 220) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	(936) \$	(8 930) \$
Parts de série Q	75 \$	(920) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	22 \$	(210) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,38) \$	(16,76) \$
Parts de série F	0,52 \$	(20,19) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	(0,98) \$	(15,20) \$
Parts de série Q	0,58 \$	(6,49) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	0,47 \$	(3,56) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 768) \$	(105 958) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 265	(750)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	30 417	37 005
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(32 948)	64 851
Achats de placements et de dérivés	(314 501)	(334 503)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	314 390	321 954
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(21)	(206)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(11)	(36)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 181)	(17 649)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	73 660	98 729
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(62 908)	(83 694)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 750	15 033
Gain (perte) de change	(1 265)	750
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 569	(2 616)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	38 345	40 211
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	44 649 \$	38 345 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	156 \$	34 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 805 \$	3 213 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	304 312 \$	384 908 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	69 949	85 363	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	48 037	41 704	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	3 753	5 215	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	844	1 031	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	426 895	518 221	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	(1 401)	(79 678)	Gains en capital		
Parts de série F	472	(16 220)	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	(936)	(8 930)	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	75	(920)	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	22	(210)	Parts de série V	-	-
	(1 768)	(105 958)	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(338)	(379)
Parts de série OPC	28 200	67 403	Parts de série F	(49)	(50)
Parts de série F	10 657	32 886	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	36 392	16 773	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	192	152	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	1	183		(387)	(429)
	75 442	117 397	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 125	(91 326)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	336	386	Parts de série OPC	283 355	304 312
Parts de série F	48	50	Parts de série F	67 861	69 949
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	80 844	48 037
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	3 431	3 753
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	529	844
	384	436	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	436 020 \$	426 895 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(47 754)	(68 328)			
Parts de série F	(13 216)	(32 080)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(2 649)	(1 510)			
Parts de série Q	(589)	(694)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(338)	(160)			
	(64 546)	(102 772)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	11 280	15 061			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (2,4 %)		
110 000 Roku Inc.	9 494 989	10 546 675
Consommation discrétionnaire (14,2 %)		
60 000 Duolingo Inc.	12 174 392	13 517 576
117 000 Hyatt Hotels Corporation, A	17 654 433	16 857 730
490 000 Norwegian Cruise Line Holdings Limited	12 986 624	10 968 140
350 000 On Holding AG	13 014 124	13 225 280
30 000 Wingstop Inc.	6 197 130	7 328 030
	62 026 703	61 896 756
Produits de première nécessité (8,5 %)		
285 000 BellRing Brands Inc.	14 872 704	15 960 184
262 100 Performance Food Group Inc.	18 267 661	20 954 003
	33 140 365	36 914 187
Énergie (11,7 %)		
246 000 New Fortress Energy LLC	15 290 710	10 952 765
525 000 Oceaneering International Inc.	14 085 513	18 340 450
340 000 Ovintiv Inc.	17 086 135	21 968 064
	46 462 358	51 261 279
Produits financiers (12,3 %)		
100 000 Interactive Brokers Group Inc.	12 249 141	11 757 012
68 000 LPL Financial Holdings Inc.	11 344 585	21 949 592
38 000 Primerica Inc.	4 161 151	10 013 535
119 000 Stifel Financial Corporation	9 870 983	9 930 655
	37 625 860	53 650 794
Soins de santé (3,9 %)		
600 000 Dynavax Technologies Corporation	11 756 250	12 036 812
18 000 Shockwave Medical Inc.	7 089 176	4 867 696
	18 845 426	16 904 508
Industrie (19,9 %)		
153 000 AECOM	11 954 068	17 256 729
70 000 Clean Harbors Inc.	15 126 558	15 912 170
75 918 MasTec Inc.	6 977 785	7 421 232
225 000 Vertiv Holdings LLC	11 897 549	11 368 553
72 000 WESCO International Inc.	14 650 292	14 064 733
366 000 Willscot Mobile Mini Holdings Corporation	13 104 218	20 675 200
	73 710 470	86 698 617
Technologies de l'information (10,1 %)		
276 000 Aehr Test Systems	14 469 934	17 131 879
41 000 Axcelis Technologies Inc.	8 774 633	9 079 969
153 000 Lattice Semiconductor Corporation	15 094 915	17 857 307
	38 339 482	44 069 155

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (6,8 %)		
154 000 Ryman Hospitality Properties Inc.	15 418 818	17 419 719
307 000 VICI Properties Inc.	11 966 019	12 134 198
	27 384 837	29 553 917
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(243 879)	-
Total du portefeuille (89,8 %)		
	346 786 611	391 495 888

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation établies aux États-Unis qui affichent un potentiel de croissance élevé.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	86,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Suisse	3,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2022	(%)
États-Unis	91,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Industrie	19,9
Consommation discrétionnaire	14,2
Produits financiers	12,3
Énergie	11,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Technologies de l'information	10,1
Produits de première nécessité	8,5
Immobilier	6,8
Soins de santé	3,9
Services de communication	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2022	(%)
Industrie	22,0
Consommation discrétionnaire	16,9
Produits financiers	12,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Matériaux	7,9
Énergie	7,7
Technologies de l'information	6,9
Immobilier	6,5
Soins de santé	4,6
Produits de première nécessité	3,5
Services collectifs	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	86,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Actions internationales	3,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	91,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 10,2 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A. Au 30 septembre 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 112 000 \$. Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 45 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	199 589	101 604

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	434 076	-	434 076	99,6

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	426 056	-	426 056	99,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 682 000 \$ (8 521 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	391 496	-	-	391 496
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	391 496	-	-	391 496
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	388 854	-	-	388 854
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	388 854	-	-	388 854
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	65	100,0	83	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,1)	(0)	(0,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(20)	(31,1)	(25)	(29,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	45	68,8	58	70,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	13 845	43 608
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	14 543	46 591

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	990 279 \$	1 032 238 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 161	1 887
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)		
Montant à recevoir sur l'émission de parts	342	126
Montant à recevoir sur la vente de placements	724	1 262
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme		
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]		
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 814	519
Impôts remboursables au titre de gains en capital	38	38
	997 358	1 036 070
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire		
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	175	449
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)		
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	279	297
Charges à payer [note 7 b)]	147	159
Montant à payer pour le rachat de parts	1 171	1 093
Montant à payer pour les distributions	123	28
Montant à payer pour l'achat de placements	2 118	
Montant à payer pour les contrats de change à terme		
	4 013	2 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	993 345 \$	1 034 044 \$
Placements, au coût (note 2)	968 197 \$	1 051 907 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	711 552 \$	758 231 \$
Parts de série F	45 938 \$	40 980 \$
Parts de série FV	123 \$	115 \$
Parts de série O	173 786 \$	166 114 \$
Parts de série Q	34 502 \$	39 541 \$
Parts de série T	18 982 \$	21 228 \$
Parts de série V	5 352 \$	6 027 \$
Parts de série W	3 110 \$	1 808 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	12,54 \$	11,85 \$
Parts de série F	13,36 \$	12,59 \$
Parts de série FV	12,14 \$	11,89 \$
Parts de série O	14,16 \$	13,33 \$
Parts de série Q	10,88 \$	10,24 \$
Parts de série T	6,36 \$	6,50 \$
Parts de série V	10,80 \$	10,71 \$
Parts de série W	10,72 \$	10,09 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	7 290 \$	6 403 \$
Distributions des fonds sous-jacents	27 652	26 803
Intérêts à distribuer (note 2)	969	258
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 408	29 276
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	41 751	(157 068)
Gain (perte) net sur les placements	88 070	(94 328)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 964	456
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	274	(1 075)
Gain (perte) net sur les dérivés	2 238	(619)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	36	10
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(66)	181
Total des revenus (pertes), montant net	90 278	(94 756)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	15 701	17 394
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	787	877
Rapports annuels et intermédiaires	21	21
Honoraires d'audit	14	16
Droits de garde et frais bancaires	16	26
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	57	58
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 621	1 786
Retenues d'impôts étrangers	93	149
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	88	155
Total des charges	18 400	20 485
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(171)	(182)
Charges, montant net	18 229	20 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	72 049 \$	(115 059) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	48 916 \$	(88 856) \$
Parts de série F	3 175 \$	(4 047) \$
Parts de série FV	9 \$	(11) \$
Parts de série O	14 582 \$	(15 034) \$
Parts de série Q	3 438 \$	(3 663) \$
Parts de série T	1 408 \$	(2 537) \$
Parts de série V	384 \$	(735) \$
Parts de série W	137 \$	(176) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,80 \$	(1,36) \$
Parts de série F	0,93 \$	(1,35) \$
Parts de série FV	0,86 \$	(1,63) \$
Parts de série O	1,16 \$	(1,21) \$
Parts de série Q	0,99 \$	(0,91) \$
Parts de série T	0,44 \$	(0,76) \$
Parts de série V	0,72 \$	(1,28) \$
Parts de série W	0,55 \$	(0,79) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	72 049 \$	(115 059) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 372)	(29 732)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(42 025)	158 143
Achats de placements et de dérivés	(195 128)	(194 749)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	319 401	300 831
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(25 534)	(26 802)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(2 296)	99
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	—	1
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(18)	(73)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12)	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	114 065	92 657
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 334)	(2 882)
Produit de l'émission de parts rachetables	54 563	68 409
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(166 020)	(166 401)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(112 791)	(100 874)
Gain (perte) de change	—	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 274	(8 217)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 887	10 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 161 \$	1 887 \$
Intérêts reçus*	948 \$	161 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 046 \$	6 449 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	758 231 \$	936 891 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	40 980	40 166	Revenu net de placement		
Parts de série FV	115	60	Parts de série OPC	(478) \$	(212) \$
Parts de série O	166 114	187 455	Parts de série F	(470)	(12)
Parts de série Q	39 541	48 018	Parts de série FV	(1)	-
Parts de série T	21 228	27 628	Parts de série O	(3 155)	(474)
Parts de série V	6 027	7 351	Parts de série Q	(689)	(120)
Parts de série W	1 808	3 020	Parts de série T	(26)	(7)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 034 044	1 250 589	Parts de série V	(2)	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(31)	(6)
Parts de série OPC	48 916	(88 856)		(4 852)	(832)
Parts de série F	3 175	(4 047)	Gains en capital		
Parts de série FV	9	(11)	Parts de série OPC	(3 778)	(52 225)
Parts de série O	14 582	(15 034)	Parts de série F	(213)	(2 351)
Parts de série Q	3 438	(3 663)	Parts de série FV	(2)	(2)
Parts de série T	1 408	(2 537)	Parts de série O	(852)	(10 444)
Parts de série V	384	(735)	Parts de série Q	(186)	(2 652)
Parts de série W	137	(176)	Parts de série T	(285)	(393)
	72 049	(115 059)	Parts de série V	(80)	(145)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Parts de série W	(8)	(142)
Produit de l'émission de parts rachetables				(5 404)	(68 354)
Parts de série OPC	43 734	54 101	Remboursement de capital		
Parts de série F	9 784	10 839	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	5	69	Parts de série F	-	-
Parts de série O	10 345	9 909	Parts de série FV	(4)	(3)
Parts de série Q	1 205	2 723	Parts de série O	-	-
Parts de série T	482	1 083	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	160	544	Parts de série T	(1 479)	(1 788)
Parts de série W	1 803	82	Parts de série V	(225)	(278)
	67 518	79 350	Parts de série W	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(1 708)	(2 069)
Parts de série OPC	4 211	51 775	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(40 699)	(216 545)
Parts de série F	566	1 894	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	2	2	Parts de série OPC	711 552	758 231
Parts de série O	4 007	10 918	Parts de série F	45 938	40 980
Parts de série Q	866	2 733	Parts de série FV	123	115
Parts de série T	778	949	Parts de série O	173 786	166 114
Parts de série V	75	130	Parts de série Q	34 502	39 541
Parts de série W	30	111	Parts de série T	18 982	21 228
	10 535	68 512	Parts de série V	5 352	6 027
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	3 110	1 808
Parts de série OPC	(139 284)	(143 243)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	993 345 \$	1 034 044 \$
Parts de série F	(7 884)	(5 509)			
Parts de série FV	(1)	-			
Parts de série O	(17 255)	(16 216)			
Parts de série Q	(9 673)	(7 498)			
Parts de série T	(3 124)	(3 707)			
Parts de série V	(987)	(839)			
Parts de série W	(629)	(1 081)			
	(178 837)	(178 093)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(100 784)	(30 231)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (40,5 %)				FNB – Actions internationales (suite)			
1 922 342	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	70 695 688	88 322 795	353 002	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	9 875 736	9 968 777
6 922 186	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	68 590 977	78 879 003	620 951	Franklin FTSE Japan ETF	21 574 746	22 308 107
1 367 283	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	12 716 419	19 728 524			111 268 178	110 926 918
4 448 869	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	43 695 346	38 847 078	FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)			
1 667 965	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	16 484 829	19 764 380	889 065	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	25 265 154	19 906 166
3 033 685	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	29 916 027	39 710 325	FNB – Actions américaines (10,7 %)			
4 075 930	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	37 590 731	49 580 431	911 213	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	35 056 025	39 245 944
2 234 967	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	23 907 325	29 840 608	2 691 242	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	53 607 264	50 757 094
9 554	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	107 962	112 658	28 878	iShares Core S&P 500 ETF	15 700 669	16 843 496
2 496 582	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	32 710 597	37 910 846			104 363 958	106 846 534
		336 415 901	402 696 648	Fonds à revenu fixe (29,2 %)			
FNB – Actions canadiennes (4,0 %)				2 461 257	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	23 810 885	20 018 391
937 566	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	28 165 889	29 505 202	14 665 580	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	145 505 783	129 541 069
327 797	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 226 693	10 174 819	3 598 730	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	35 496 348	30 078 547
		38 392 582	39 680 021	13 333 412	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	126 585 576	110 037 984
FNB – Actions internationales (11,2 %)						331 398 592	289 675 991
431 372	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	11 916 631	9 796 503	Obligations d'État (2,1 %)			
1 163 720	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	37 447 566	39 729 356	10 930 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	14 331 416	14 031 480
1 054 078	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	30 453 499	29 124 175	5 145 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	6 876 940	6 515 401
						21 208 356	20 546 881
				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
						(115 668)	–
				Total des placements (99,7 %)			
						968 197 053	990 279 159

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(175 432)
Total du portefeuille (99,7 %)	968 197 053	990 103 727

FNB – Fonds négocié en bourse

Tableau A Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
8 221 510 CAD	6 093 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(51 943)	Banque de Montréal	A
10 367 323 CAD	7 683 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(65 131)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
9 294 595 CAD	6 888 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(58 358)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(175 432)		

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

+ Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2023.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	40,5
Fonds à revenu fixe	29,2
FNB – Actions internationales	11,2
FNB – Actions américaines	10,7
FNB – Actions canadiennes	4,0
Obligations d'État	2,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	41,0
Fonds à revenu fixe	28,4
FNB – Actions internationales	11,4
FNB – Actions américaines	9,7
FNB – Actions canadiennes	5,2
Obligations d'État	2,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	29 505	50,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	39 729	38,8
Fonds d'actions européennes AGF	19 764	37,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	39 246	34,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	29 841	21,5
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	9 797	21,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	9 969	20,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	19 906	16,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	29 124	13,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	50 757	13,1
Fonds d'actions mondiales AGF	49 580	9,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	20 018	9,0
Fonds de croissance américaine AGF	88 323	9,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	19 729	8,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	129 541	8,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	30 079	6,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	37 911	6,5
Fonds des marchés émergents AGF	38 847	6,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	110 038	5,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	78 879	4,3
Fonds mondial de dividendes AGF	39 710	1,8
Franklin FTSE Japan ETF	22 308	1,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 175	0,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	113	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	16 843	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
FNB Actions canadiennes AGFiQ	30 589	51,4
FNB Actions internationales AGFiQ	20 260	42,8
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	41 276	40,6
Fonds d'actions européennes AGF	20 696	38,2
FNB Actions américaines AGFiQ	40 904	35,9
Fonds de croissance américaine AGF	95 596	23,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	31 101	21,9
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	9 831	18,6
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	20 128	16,4
Fonds d'actions mondiales AGF	51 929	11,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	29 535	10,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	31 044	10,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	20 257	8,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	115 630	7,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	41 362	7,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	21 366	6,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	125 952	6,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	31 114	6,1
Fonds des marchés émergents AGF	39 329	5,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	92 255	4,8
Fonds mondial de dividendes AGF	31 197	1,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	23 048	0,3
iShares MSCI Japan ETF	17 314	0,2
iShares Core S&P 500 ETF	27 986	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	160 579	130 267
Indice agrégé mondial Bloomberg	121 397	23 967
Indice de référence mixte	233 377	201 115

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	59 699	(28 059)	31 640	3,2

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	67 966	(12 879)	55 087	5,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 633 000 \$ (1 102 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	277 359	-	-	277 359
Instruments de créance	-	20 547	-	20 547
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	692 373	-	-	692 373
Total des placements	969 732	20 547	-	990 279
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(175)	-	(175)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	291 915	-	-	291 915
Instruments de créance	-	22 539	-	22 539
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	717 784	-	-	717 784
Total des placements	1 009 699	22 539	-	1 032 238
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(449)	-	(449)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	37	100,0	11	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(3,3)	(1)	(10,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	36	96,7	10	89,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	27 373	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	28 741	-

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Au		
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	301 061 \$	330 853 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 276	3 468
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	141	134
Montant à recevoir sur la vente de placements	423	182
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 218	218
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	304 119	334 855
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	58	232
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	84	93
Charges à payer [note 7 b)]	69	78
Montant à payer pour le rachat de parts	546	372
Montant à payer pour les distributions	27	37
Montant à payer pour l'achat de placements	955	100
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	1 739	912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	302 380 \$	333 943 \$
Placements, au coût (note 2)	314 256 \$	351 754 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	218 959 \$	244 115 \$
Parts de série F	18 138 \$	19 997 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	53 838 \$	54 278 \$
Parts de série Q	9 562 \$	13 161 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1 883 \$	2 392 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	11,43 \$	11,08 \$
Parts de série F	11,54 \$	11,21 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	11,94 \$	11,59 \$
Parts de série Q	10,21 \$	9,91 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	9,77 \$	9,49 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 778 \$	1 768 \$
Distributions des fonds sous-jacents	9 577	9 256
Intérêts à distribuer (note 2)	583	137
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(127)	4 009
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 706	(47 136)
Gain (perte) net sur les placements	19 517	(31 966)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	546	99
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	174	(455)
Gain (perte) net sur les dérivés	720	(356)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(30)	128
Total des revenus (pertes), montant net	20 207	(32 193)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 762	5 512
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	257	293
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	14	17
Droits de garde et frais bancaires	8	11
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	35	35
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	519	591
Retenues d'impôts étrangers	17	45
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	24	47
Total des charges	5 654	6 570
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(57)	(61)
Charges, montant net	5 597	6 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 610 \$	(38 702) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	9 423 \$	(29 867) \$
Parts de série F	1 038 \$	(2 186) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	3 188 \$	(5 149) \$
Parts de série Q	823 \$	(1 341) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	138 \$	(159) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,45 \$	(1,30) \$
Parts de série F	0,61 \$	(1,19) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	0,70 \$	(1,10) \$
Parts de série Q	0,71 \$	(0,86) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0,64 \$	(0,55) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 610 \$	(38 702) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(419)	(4 108)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 880)	47 591
Achats de placements et de dérivés	(73 506)	(66 398)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	120 659	111 528
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(8 622)	(9 256)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 000)	15
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(9)	(26)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(9)	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	43 824	40 652
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(104)	(481)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 968	27 306
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(68 880)	(71 179)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(46 016)	(44 354)
Gain (perte) de change	—	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 192)	(3 702)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 468	7 172
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 276 \$	3 468 \$
Intérêts reçus*	571 \$	77 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 728 \$	1 799 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	244 115 \$	309 035 \$
Parts de série F	19 997	22 830
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	54 278	61 120
Parts de série Q	13 161	19 440
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	2 392	5 024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	333 943	417 449
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	9 423	(29 867)
Parts de série F	1 038	(2 186)
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	3 188	(5 149)
Parts de série Q	823	(1 341)
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	138	(159)
	14 610	(38 702)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	17 435	21 641
Parts de série F	2 193	5 241
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	4 679	5 128
Parts de série Q	521	502
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	4	274
	24 832	32 786
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 208	12 504
Parts de série F	346	1 101
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	1 556	3 600
Parts de série Q	354	1 032
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	55	147
	3 519	18 384
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	(52 005)	(56 499)
Parts de série F	(5 024)	(5 679)
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	(8 307)	(6 821)
Parts de série Q	(4 931)	(5 392)
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	(644)	(2 730)
	(70 911)	(77 121)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(42 560)	(25 951)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
[notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	(766) \$	(266) \$
Parts de série F	(375)	(294)
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	(1 456)	(1 093)
Parts de série Q	(343)	(328)
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	(58)	(50)
	(2 998)	(2 031)
Gains en capital		
Parts de série OPC	(451)	(12 433)
Parts de série F	(37)	(1 016)
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	(100)	(2 507)
Parts de série Q	(23)	(752)
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	(4)	(114)
	(615)	(16 822)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	—	—
Parts de série F	—	—
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	—	—
Parts de série Q	—	—
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(31 563)	(83 506)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	218 959	244 115
Parts de série F	18 138	19 997
Parts de série FV	—	—
Parts de série O	53 838	54 278
Parts de série Q	9 562	13 161
Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—
Parts de série W	1 883	2 392
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	302 380 \$	333 943 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (27,7 %)				FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
325 231	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	12 323 620	14 942 858	402 849	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	11 558 659	9 019 789
1 570 417	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	16 678 782	17 895 060	FNB – Actions américaines (8,1 %)			
207 511	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	1 985 894	2 994 172	138 550	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	5 873 326	5 967 349
684 997	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	6 819 062	5 981 324	821 885	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	16 444 538	15 500 751
254 104	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	2 497 357	3 010 985	5 371	iShares Core S&P 500 ETF	2 918 647	3 132 761
920 252	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	9 474 749	12 045 919			25 236 511	24 600 861
987 604	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	8 776 752	12 013 408	Fonds à revenu fixe (47,0 %)			
449 219	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	4 822 247	5 997 831	744 859	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	7 273 526	6 058 236
3 137	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	35 449	36 991	6 832 012	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	69 012 889	60 347 163
582 286	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	7 436 789	8 842 071	1 445 443	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	14 014 373	12 081 160
		70 850 701	83 760 619	7 694 315	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	73 430 635	63 499 646
FNB – Actions canadiennes (2,2 %)						163 731 423	141 986 205
188 746	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	5 756 196	5 939 837	Obligations d'État (4,1 %)			
19 637	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	621 553	609 532	6 625 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	8 686 700	8 504 900
		6 377 749	6 549 369	3 120 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	4 170 273	3 951 030
FNB – Actions internationales (7,5 %)						12 856 973	12 455 930
132 262	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	3 650 648	3 003 670	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
176 635	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	5 907 134	6 030 319			(24 942)	–
318 961	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	9 428 498	8 812 892	Total des placements (99,6 %)			
134 759	Franklin FTSE Japan ETF	4 682 159	4 841 313			314 255 513	301 060 967
		23 668 439	22 688 194	Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A			
						–	(57 866)
				Total du portefeuille (99,5 %)			
						314 255 513	301 003 101
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2023.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 712 167 CAD	2 010 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(17 136)	Banque de Montréal	A
3 419 341 CAD	2 534 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(21 481)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 065 813 CAD	2 272 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(19 249)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(57 866)		

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	47,0
Fonds d'actions	27,7
FNB – Actions américaines	8,1
FNB – Actions internationales	7,5
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2022	(%)
Fonds à revenu fixe	45,6
Fonds d'actions	28,6
FNB – Actions internationales	7,7
FNB – Actions américaines	6,3
Obligations d'État	4,2
FNB – Actions canadiennes	3,8
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	5 940	10,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	9 020	7,4
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	3 004	6,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	6 030	5,9
Fonds d'actions européennes AGF	3 011	5,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	5 967	5,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 998	4,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	8 813	4,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 501	4,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	60 347	3,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	63 500	2,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6 058	2,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	12 081	2,7
Fonds d'actions mondiales AGF	12 013	2,2
Fonds de croissance américaine AGF	14 943	1,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 842	1,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2 994	1,3
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	17 895	1,0
Fonds des marchés émergents AGF	5 981	1,0
Fonds mondial de dividendes AGF	12 046	0,6
Franklin FTSE Japan ETF	4 841	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	37	0,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	610	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 133	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)				
30 septembre 2022			30 septembre 2023	30 septembre 2022			
FNB Actions canadiennes AGFiQ	6 507	10,9	Indice agrégé canadien Bloomberg	39 870	15 114		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	9 829	8,0	Indice MSCI Monde (tous pays)	23 115	8 504		
FNB Actions internationales AGFiQ	3 278	6,9	Indice de référence mixte	40 719	16 434		
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	6 585	6,5	L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.				
Fonds d'actions européennes AGF	3 315	6,1					
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 216	6,1	La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.				
FNB Actions américaines AGFiQ	6 509	5,7					
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	6 543	4,6	Risque de change				
Fonds de croissance américaine AGF	16 678	4,1					
Fonds de revenu fixe Plus AGF	60 983	4,1	Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.				
Fonds d'obligations à rendement global AGF	71 255	3,5					
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	9 420	3,5	Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :				
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	10 166	3,4					
Fonds d'actions mondiales AGF	13 302	2,8	30 septembre 2023				
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	13 332	2,6					
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6 842	2,0	(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	9 803	1,7	30 septembre 2022				
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 219	1,4					
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	22 733	1,2	(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Fonds des marchés émergents AGF	6 454	0,8	Dollar américain	20 439	(9 255)	11 184	3,7
Fonds mondial de dividendes AGF	13 359	0,6	** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.				
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	6 287	0,1					
iShares MSCI Japan ETF	2 508	0,0	Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 224 000 \$ (292 000 \$ au 30 septembre 2022).				
iShares MSCI Emerging Markets ETF	567	0,0					
iShares Core S&P 500 ETF	4 184	0,0					

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 15 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	20 439	(9 255)	11 184	3,7

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	21 266	(6 647)	14 619	4,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 224 000 \$ (292 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	62 858	-	-	62 858
Instruments de créance	-	12 456	-	12 456
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	225 747	-	-	225 747
Total des placements	288 605	12 456	-	301 061
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(58)	-	(58)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	69 056	-	-	69 056
Instruments de créance	-	13 979	-	13 979
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	247 818	-	-	247 818
Total des placements	316 874	13 979	-	330 853
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(232)	-	(232)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	-	-	(0)	(4,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	100,0	1	95,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	580	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	609	-

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	180 794 \$	177 508 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 594	1 788
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	49	31
Montant à recevoir sur la vente de placements	212	233
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	159	67
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	182 808	179 627
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	32	59
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	57	57
Charges à payer [note 7 b)]	69	76
Montant à payer pour le rachat de parts	166	189
Montant à payer pour les distributions	7	6
Montant à payer pour l'achat de placements	15	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	346	387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	182 462 \$	179 240 \$
Placements, au coût (note 2)	158 672 \$	170 925 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	143 627 \$	144 455 \$
Parts de série F	11 217 \$	10 268 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	22 480 \$	19 349 \$
Parts de série Q	4 346 \$	4 407 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	792 \$	761 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	21,29 \$	19,12 \$
Parts de série F	26,00 \$	23,05 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série O	30,72 \$	26,92 \$
Parts de série Q	18,09 \$	15,85 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	15,26 \$	13,37 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 415 \$	1 179 \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 130	3 925
Intérêts à distribuer (note 2)	43	11
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 458	8 591
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 539	(29 111)
Gain (perte) net sur les placements	24 585	(15 405)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	359	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	27	(129)
Gain (perte) net sur les dérivés	386	(94)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(6)	40
Total des revenus (pertes), montant net	24 966	(15 459)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 142	3 279
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	227	244
Rapports annuels et intermédiaires	16	15
Honoraires d'audit	14	16
Droits de garde et frais bancaires	7	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	29	27
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	298	309
Retenues d'impôts étrangers	51	50
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	11	25
Total des charges	3 798	3 976
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(72)	(76)
Charges, montant net	3 726	3 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 240 \$	(19 359) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	16 479 \$	(16 221) \$
Parts de série F	1 320 \$	(998) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	2 727 \$	(1 670) \$
Parts de série Q	607 \$	(404) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	107 \$	(66) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,30 \$	(2,09) \$
Parts de série F	2,99 \$	(2,51) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	3,77 \$	(2,32) \$
Parts de série Q	2,39 \$	(1,34) \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1,93 \$	(1,15) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 240 \$	(19 359) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	(2)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 817)	(8 626)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 566)	29 240
Achats de placements et de dérivés	(20 405)	(31 958)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	40 626	48 405
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 115)	(3 925)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(92)	11
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	(14)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(7)	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	17 866	13 780
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 213	10 299
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 271)	(24 327)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 058)	(14 029)
Gain (perte) de change	(2)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(192)	(249)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 788	2 035
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 594 \$	1 788 \$
Intérêts reçus*	42 \$	8 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 288 \$	1 143 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	144 455 \$	176 107 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	10 268	9 385	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	— \$	— \$
Parts de série O	19 349	21 006	Parts de série F	—	—
Parts de série Q	4 407	5 323	Parts de série FV	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	761	833	Parts de série T	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	179 240	212 654	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	16 479	(16 221)	Gains en capital		
Parts de série F	1 320	(998)	Parts de série OPC	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	—	—
Parts de série O	2 727	(1 670)	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	607	(404)	Parts de série O	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	107	(66)	Parts de série V	—	—
	21 240	(19 359)	Parts de série W	—	—
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(114)	(245)
Parts de série OPC	7 102	8 646	Parts de série F	(15)	(25)
Parts de série F	938	3 438	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série O	2 222	1 465	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	51	239	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	7	8		(129)	(270)
	10 320	13 796	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 222	(33 414)
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	113	245	Parts de série OPC	143 627	144 455
Parts de série F	15	24	Parts de série F	11 217	10 268
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	—	—	Parts de série O	22 480	19 349
Parts de série Q	—	—	Parts de série Q	4 346	4 407
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série W	792	761
	128	269	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	182 462 \$	179 240 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(24 408)	(24 077)			
Parts de série F	(1 309)	(1 556)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série O	(1 818)	(1 452)			
Parts de série Q	(719)	(751)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(83)	(14)			
	(28 337)	(27 850)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(17 889)	(13 785)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts/ d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (64,2 %)			FNB – Actions internationales (suite)		
987 535 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	36 662 240	45 372 670	128 559 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	3 610 261	3 630 496
476 116 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	4 885 083	5 425 386	99 172 Franklin FTSE Japan ETF	3 445 700	3 562 825
1 422 402 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	13 560 391	12 420 270		27 574 101	26 976 012
610 555 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	6 089 509	7 234 706	FNB – Actions américaines (20,1 %)		
693 731 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	6 787 480	9 080 796	378 388 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	14 602 279	16 297 171
1 644 054 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	14 219 406	19 998 602	297 932 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	5 826 526	5 618 998
403 922 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	4 161 301	5 393 049	25 263 iShares Core S&P 500 ETF	13 694 569	14 735 233
10 606 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	121 444	125 064		34 123 374	36 651 402
797 909 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	10 516 100	12 116 331	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	97 002 954	117 166 874		(28 158)	–
FNB – Actions internationales (14,8 %)			Total des placements (99,1 %)		
157 503 FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	4 340 773	3 576 893		158 672 271	180 794 288
266 762 FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	8 592 712	9 107 264	Contrats de change à terme (-0,0 %)		
256 914 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	7 584 655	7 098 534	Voir Tableau A	–	(32 329)
			Total du portefeuille (99,1 %)		
				158 672 271	180 761 959
			FNB – Fonds négocié en bourse		
			** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée		
			† Fonds géré par Placements AGF Inc.		

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 515 305 CAD	1 123 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(9 573)	Banque de Montréal	A
1 910 729 CAD	1 416 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(12 004)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 712 375 CAD	1 269 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(10 752)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(32 329)		

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	64,2
FNB – Actions américaines	20,1
FNB – Actions internationales	14,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2022	(%)
Fonds d'actions	63,6
FNB – Actions américaines	20,2
FNB – Actions internationales	15,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	16 297	14,3
Fonds d'actions européennes AGF	7 235	13,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	9 107	8,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	3 577	7,7
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	3 630	7,5
Fonds de croissance américaine AGF	45 373	4,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 393	3,9
Fonds d'actions mondiales AGF	19 999	3,7
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	7 099	3,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 116	2,1
Fonds des marchés émergents AGF	12 420	2,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 619	1,4
Fonds mondial de dividendes AGF	9 081	0,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	5 425	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	3 563	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	125	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	14 735	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
FNB Actions américaines AGFiQ	15 961	14,0
Fonds d'actions européennes AGF	7 146	13,2
Fonds de croissance américaine AGF	42 783	10,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	8 931	8,8
FNB Actions internationales AGFiQ	3 475	7,3
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 383	6,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	7 229	5,1
Fonds d'actions mondiales AGF	19 715	4,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	6 807	2,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	10 800	1,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	5 343	1,8
Fonds des marchés émergents AGF	10 165	1,3
Fonds mondial de dividendes AGF	8 943	0,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	7 138	0,4
iShares MSCI Japan ETF	2 249	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1 579	0,0
Vanguard FTSE Europe ETF	888	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	14 973	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	39 287	29 590
Indice composé S&P/TSX	32 579	22 623

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	18 298	(5 171)	13 127	7,2

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	19 850	(1 683)	18 167	10,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 263 000 \$ (363 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	63 627	-	-	63 627
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	117 167	-	-	117 167
Total des placements	180 794	-	-	180 794
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(32)	-	(32)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	63 589	-	-	63 589
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	113 919	-	-	113 919
Total des placements	177 508	-	-	177 508
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(59)	-	(59)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	100,0	-	-
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(4,4)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	95,6	-	-

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	546 263 \$	544 446 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 869	3 929
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	242	123
Montant à recevoir sur la vente de placements	585	183
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	957	243
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	549 916	548 924
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	97	179
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	158	162
Charges à payer [note 7 b)]	89	97
Montant à payer pour le rachat de parts	710	143
Montant à payer pour les distributions	37	14
Montant à payer pour l'achat de placements	523	63
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 614	658
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	548 302 \$	548 266 \$
Placements, au coût (note 2)	503 386 \$	538 306 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	414 921 \$	427 159 \$
Parts de série F	21 999 \$	15 574 \$
Parts de série FV	63 \$	60 \$
Parts de série O	88 302 \$	80 845 \$
Parts de série Q	15 913 \$	17 484 \$
Parts de série T	4 333 \$	5 385 \$
Parts de série V	378 \$	394 \$
Parts de série W	2 393 \$	1 365 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	14,16 \$	13,02 \$
Parts de série F	15,14 \$	13,96 \$
Parts de série FV	13,48 \$	12,87 \$
Parts de série O	15,68 \$	14,43 \$
Parts de série Q	11,65 \$	10,72 \$
Parts de série T	7,41 \$	7,38 \$
Parts de série V	11,38 \$	10,99 \$
Parts de série W	11,48 \$	10,57 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	4 187 \$	3 406 \$
Distributions des fonds sous-jacents	11 992	13 630
Intérêts à distribuer (note 2)	459	142
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 130	18 682
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	36 737	(84 356)
Gain (perte) net sur les placements	62 505	(48 496)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 103	131
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	82	(398)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 185	(267)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	17	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(78)	119
Total des revenus (pertes), montant net	63 629	(48 642)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 809	9 596
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	486	529
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	14	17
Droits de garde et frais bancaires	11	17
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	43	43
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	835	907
Retenues d'impôts étrangers	113	108
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	35	72
Total des charges	10 366	11 310
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(141)	(149)
Charges, montant net	10 225	11 161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 404 \$	(59 803) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	39 618 \$	(48 705) \$
Parts de série F	1 673 \$	(1 514) \$
Parts de série FV	7 \$	(7) \$
Parts de série O	9 462 \$	(7 145) \$
Parts de série Q	1 955 \$	(1 587) \$
Parts de série T	487 \$	(677) \$
Parts de série V	35 \$	(50) \$
Parts de série W	167 \$	(118) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,26 \$	(1,45) \$
Parts de série F	1,28 \$	(1,56) \$
Parts de série FV	1,32 \$	(1,81) \$
Parts de série O	1,67 \$	(1,27) \$
Parts de série Q	1,35 \$	(0,89) \$
Parts de série T	0,77 \$	(0,81) \$
Parts de série V	1,02 \$	(1,25) \$
Parts de série W	0,98 \$	(1,07) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 404 \$	(59 803) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 233)	(18 813)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(36 819)	84 754
Achats de placements et de dérivés	(96 988)	(99 235)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	153 668	163 430
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(11 469)	(13 630)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(714)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(4)	(40)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50 837	56 665
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(333)	(796)
Produit de l'émission de parts rachetables	30 670	36 153
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(83 234)	(91 428)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(52 897)	(56 071)
Gain (perte) de change	—	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 060)	594
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 929	3 336
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 869 \$	3 929 \$
Intérêts reçus*	448 \$	96 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 896 \$	3 342 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	427 159 \$	525 845 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	15 574	13 546	Revenu net de placement		
Parts de série FV	60	37	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série O	80 845	92 138	Parts de série F	-	-
Parts de série Q	17 484	22 617	Parts de série FV	-	-
Parts de série T	5 385	8 440	Parts de série O	-	-
Parts de série V	394	542	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	1 365	1 190	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	548 266	664 355	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	39 618	(48 705)	Gains en capital		
Parts de série F	1 673	(1 514)	Parts de série OPC	(1 976)	(25 615)
Parts de série FV	7	(7)	Parts de série F	(352)	(942)
Parts de série O	9 462	(7 145)	Parts de série FV	(3)	(3)
Parts de série Q	1 955	(1 587)	Parts de série O	(2 345)	(6 572)
Parts de série T	487	(677)	Parts de série Q	(459)	(1 591)
Parts de série V	35	(50)	Parts de série T	(4)	(93)
Parts de série W	167	(118)	Parts de série V	(0)	(6)
	53 404	(59 803)	Parts de série W	(40)	(79)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :				(5 179)	(34 901)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	25 384	30 500	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	8 330	6 230	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	33	Parts de série FV	(1)	-
Parts de série O	5 105	4 486	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	308	806	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	165	214	Parts de série T	(406)	(526)
Parts de série V	1	1	Parts de série V	(20)	(20)
Parts de série W	1 103	434	Parts de série W	-	-
	40 396	42 704		(427)	(546)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	36	(116 089)
Parts de série OPC	1 962	25 446	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	306	800	Parts de série OPC	414 921	427 159
Parts de série FV	0	0	Parts de série F	21 999	15 574
Parts de série O	2 345	6 572	Parts de série FV	63	60
Parts de série Q	459	1 586	Parts de série O	88 302	80 845
Parts de série T	122	146	Parts de série Q	15 913	17 484
Parts de série V	16	24	Parts de série T	4 333	5 385
Parts de série W	40	79	Parts de série V	378	394
	5 250	34 653	Parts de série W	2 393	1 365
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	548 302 \$	548 266 \$
Parts de série OPC	(77 226)	(80 312)			
Parts de série F	(3 532)	(2 546)			
Parts de série FV	(0)	-			
Parts de série O	(7 110)	(8 634)			
Parts de série Q	(3 834)	(4 347)			
Parts de série T	(1 416)	(2 119)			
Parts de série V	(48)	(97)			
Parts de série W	(242)	(141)			
	(93 408)	(98 196)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(47 762)	(20 839)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (53,5 %)				FNB – Actions américaines (14,9 %)			
1 901 696	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	71 624 347	87 374 064	758 307	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	28 511 475	32 660 283
2 395 805	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	24 446 273	27 300 500	899 354	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	17 688 327	16 961 816
754 600	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	6 604 655	10 888 119	55 218	iShares Core S&P 500 ETF	29 967 612	32 207 185
3 677 879	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	35 305 084	32 114 870			76 167 414	81 829 284
1 381 946	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	13 629 641	16 375 235	Fonds à revenu fixe (13,1 %)			
1 676 141	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	15 681 666	21 940 349	3 116 241	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	30 968 320	27 525 757
4 060 147	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	38 394 366	49 388 502	1 328 176	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I [†]	12 951 478	11 101 029
1 224 500	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	12 576 754	16 349 150	4 018 431	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	37 815 866	33 163 310
23 316	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	266 656	274 953			81 735 664	71 790 096
2 059 067	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	27 063 468	31 267 137	Obligations d'État (1,7 %)			
		245 592 910	293 272 879	3 850 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	5 048 120	4 942 470
				3 515 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	4 698 240	4 451 241
						9 746 360	9 393 711
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
345 808	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF [†]	10 182 173	10 882 578			(54 567)	–
FNB – Actions internationales (14,4 %)				Total des placements (99,6 %)			
237 755	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF [†]	6 653 449	5 399 416			503 386 169	546 263 405
804 457	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	26 229 159	27 464 162	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
776 903	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	22 828 784	21 465 830		Voir Tableau A	–	(97 114)
389 548	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	10 992 710	11 000 836	Total du portefeuille (99,6 %)			
383 141	Franklin FTSE Japan ETF	13 312 113	13 764 613			503 386 169	546 166 291
		80 016 215	79 094 857	FNB – Fonds négocié en bourse			
				** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2023.			

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
4 551 314 CAD	3 373 000 USD	1,3493	20 octobre 2023	(28 755)	Banque de Montréal	A
5 738 934 CAD	4 253 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(36 053)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 145 222 CAD	3 813 000 USD	1,3494	20 octobre 2023	(32 306)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(97 114)		

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023 (%)

Fonds d'actions	53,5
FNB – Actions américaines	14,9
FNB – Actions internationales	14,4
Fonds à revenu fixe	13,1
FNB – Actions canadiennes	2,0
Obligations d'État	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022 (%)

Fonds d'actions	55,3
FNB – Actions américaines	14,1
FNB – Actions internationales	13,9
Fonds à revenu fixe	12,1
FNB – Actions canadiennes	2,0
Obligations d'État	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds d'actions européennes AGF	16 375	30,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	32 660	28,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	27 464	26,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 001	22,6
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	10 883	18,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 349	11,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	5 399	11,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	21 466	9,8
Fonds d'actions mondiales AGF	49 389	9,2
Fonds de croissance américaine AGF	87 374	8,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 267	5,3
Fonds des marchés émergents AGF	32 115	5,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	10 888	4,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	16 962	4,4
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 101	2,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	27 526	1,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	33 163	1,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	27 301	1,5
Fonds mondial de dividendes AGF	21 940	1,0
Franklin FTSE Japan ETF	13 765	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	275	0,3
iShares Core S&P 500 ETF	32 207	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2022		
Fonds d'actions européennes AGF	16 442	30,4
FNB Actions américaines AGFiQ	32 550	28,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	27 333	26,9
FNB Actions internationales AGFiQ	10 695	22,6
Fonds de croissance américaine AGF	90 723	22,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	10 442	19,7
FNB Actions canadiennes AGFiQ	10 844	18,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 562	11,6
Fonds d'actions mondiales AGF	49 533	10,5
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	20 906	7,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	16 459	5,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	27 477	4,8
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	10 750	4,7
Fonds des marchés émergents AGF	31 326	4,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	16 435	3,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	38 155	2,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	22 238	1,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	27 729	1,4
Fonds mondial de dividendes AGF	21 979	1,0
iShares MSCI Japan ETF	6 459	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	28 099	0,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	393	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	609	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 25 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays)	105 094	81 306
Indice agrégé mondial Bloomberg	69 206	8 597
Indice de référence mixte	126 292	100 706

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	55 366	(15 533)	39 833	7,3

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	45 602	(5 140)	40 462	7,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 797 000 \$ (809 000 \$ au 30 septembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	171 807	-	-	171 807
Instruments de créance	-	9 394	-	9 394
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	365 062	-	-	365 062
Total des placements	536 869	9 394	-	546 263
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(97)	-	(97)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	164 789	-	-	164 789
Instruments de créance	-	10 308	-	10 308
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	369 349	-	-	369 349
Total des placements	534 138	10 308	-	544 446
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(179)	-	(179)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	18	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(3,5)	(0)	(11,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	17	96,5	2	88,6

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	9 081	24
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	9 535	26

Notes annexes

30 SEPTEMBRE 2023

1. LES FONDS

a) Le Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée (le « Groupe Avantage fiscal ») est une société d'investissement à capital variable formée aux termes de statuts constitutifs en vertu des lois de la province d'Ontario. Le Groupe Avantage fiscal est autorisé à émettre un maximum de 100 catégories de titres pouvant être émises en des séries à un nombre illimité d'actions. Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Groupe Avantage fiscal.

Le Groupe Avantage fiscal a été créé le 1^{er} octobre 2011 par statuts de fusion et offre, au 30 septembre 2023, les catégories d'actions suivantes (les « Catégories »), chacune ayant un objectif de placement distinct :

Catégorie	Date d'établissement
Catégorie Croissance américaine AGF	18 avril 1957
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF [^]	22 octobre 1964
Catégorie Direction Chine AGF [^]	11 avril 1994
Catégorie Marchés émergents AGF ^{^*}	18 avril 2008
Catégorie Actions européennes AGF	11 avril 1994
Catégorie Revenu fixe Plus AGF [*]	18 avril 2016
Catégorie mondiale de dividendes AGF ^{^*}	18 avril 2016
Catégorie Actions mondiales AGF [^]	17 mai 1995
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	19 avril 2000
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^{^*}	13 août 2007
Catégorie mondiale de rendement AGF [*]	18 avril 2016
(anciennement, Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF)	
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^{^*}	18 avril 2008
(anciennement, Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ)	
Catégorie Revenu à court terme AGF	1 ^{er} octobre 1994
Catégorie Obligations à rendement global AGF [*]	18 avril 2016
Catégorie Secteurs américains AGF	8 août 2013
(anciennement, Catégorie Secteurs américains AGFiQ)	
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008

* Collectivement, les « Catégories de fonds de fonds »

* Collectivement, les « Catégories Portefeuilles »

^ Séries qui ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs

Le total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Groupe Avantage fiscal s'élevait à environ 6,4 G\$ au 30 septembre 2023 (6,0 G\$ au 30 septembre 2022).

b) Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable, à l'exception des fiducies d'investissement à participation unitaire (telles qu'elles sont définies ci-dessous), créées en vertu des lois de la province d'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 28 juin 2023

(la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. PAGF est le gestionnaire et le fiduciaire de ces Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Fonds de croissance américaine AGF	18 décembre 2008
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 avril 2003
(anciennement, Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ)	
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	28 juin 2023
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1 ^{er} décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds Direction Chine AGF	28 juin 2023
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 novembre 2010
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	28 juin 2023
Fonds des marchés émergents AGF	11 mars 1994
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	28 juin 2023
Fonds de revenu d'actions AGF [□]	19 avril 2012
Fonds d'actions européennes AGF [*]	7 janvier 2015
Fonds de revenu fixe Plus AGF	30 novembre 1998
Fonds de revenu à taux variable AGF	19 avril 2012
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 décembre 2014
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	8 février 1994
Fonds mondial de dividendes AGF	9 août 2007
Fonds d'actions mondiales AGF	28 novembre 1994
Fonds équilibré de croissance mondial AGF [□]	14 juin 1988
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	17 septembre 1993
Fonds Select mondial AGF	15 février 1996
Fonds de revenu stratégique mondial AGF [□]	16 juillet 1996
(anciennement, Fonds de revenu stratégique AGF)	
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	31 mars 2003
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 décembre 1991
Fonds mondial de rendement AGF [*]	21 novembre 2005
(anciennement, Portefeuille Éléments Rendement AGF)	
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	5 décembre 1985
(anciennement, Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ)	
Fonds d'obligations à rendement global AGF	15 juin 1994
Fonds Secteurs américains AGF	28 juin 2023
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	9 juin 1993
Portefeuille Éléments Équilibré AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Conservateur AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Mondial AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Croissance AGF [*]	21 novembre 2005

* Collectivement, les « Fiducies d'investissement à participation unitaire »

□ Collectivement, les « Fiducies de fonds de fonds »

* Collectivement, les « Portefeuilles en fiducie »

Collectivement, les « Fonds en fiducie »

c) Les Catégories et les Fonds en fiducie sont collectivement appelés les « Fonds ». Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement AGF, collectivement appelés les « fonds sous-jacents ».

L'adresse du siège social des Fonds est le 81, rue Bay, bureau 3900, Toronto (Ontario).

Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

30 SEPTEMBRE 2023

La publication de ces états financiers a été approuvée le 22 novembre 2023 par le conseil d'administration du Groupe Avantage fiscal pour les Catégories et par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire, pour les Fonds en fiducie.

d) Établissement de Fonds :

Le Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF a été établi le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et est entré en activité le 21 août 2023. La valeur initiale de chaque part de série F était de 10,00 \$. Les parts de série FNB du Fonds sont inscrites à La Bourse Neo (la « Bourse ») depuis cette date sous le symbole AENU. La valeur initiale de chaque part était de 25,00 \$.

Le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, le Fonds Direction Chine AGF et le Fonds Secteurs américains AGF ont été créés le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant respectivement 1 200 000 \$, 1 000 000 \$ et 150 000 \$ par Fonds et sont entrés en activité le 5 juillet 2023. La valeur initiale de leurs parts de série OPC, de série F et de série I était de 10,00 \$ par part, le cas échéant.

Le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF a été créé le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et n'était pas encore entré en activité au 30 septembre 2023.

e) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 septembre 2023 et 2022. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2023.

- Les états financiers du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2023 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période du 21 août 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.
- Les états financiers du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, du Fonds Direction Chine AGF et du Fonds Secteurs américains AGF comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2023 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période du 5 juillet 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.

- Les états financiers du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2023 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période du 28 juin 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.

f) Changements de nom :

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, certains Fonds ont été renommés [voir les tableaux des notes 1 a) et b)].

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les états financiers des Catégories présentent l'information financière de chaque Catégorie en tant qu'entité publiante propre. Si le Groupe Avantage fiscal ne peut remplir ses obligations à l'égard d'une Catégorie, elle pourrait avoir à utiliser les actifs attribuables à d'autres Catégories pour le faire. Le gestionnaire croit que le risque de responsabilité entre les Catégories est négligeable.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après.

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds classent et évaluent leurs instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Tous les actifs et les passifs financiers sont constatés dans les états de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits aux flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou ont été cédés, et que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages qui y sont rattachés. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée, ou qu'elle a expiré. Les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et présentés dans les états du résultat global, dans la période où ils sont réalisés. Les achats et les

30 SEPTEMBRE 2023

ventes de placements sont comptabilisés à la date de l'opération.

Les actifs et les passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs d'actions/de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. La valeur liquidative d'une catégorie d'actions particulière du Groupe Avantage fiscal est établie selon l'actif et le passif de cette catégorie, en vertu de ses objectifs de placement. La valeur liquidative d'une série particulière d'une catégorie donnée est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série dans l'actif et le passif du Fonds attribuables à la catégorie, moins le passif attribuable uniquement à cette série de la catégorie. L'actif attribuable à toute catégorie du Groupe Avantage fiscal peut être utilisé pour satisfaire à toutes les obligations du Groupe Avantage fiscal. En ce qui concerne les Fonds en fiducie, la valeur liquidative d'une série de parts particulière est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série dans l'actif et le passif du Fonds attribuables à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Aux dates de présentation de l'information financière, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par action/par part des Fonds et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables, par action/par part, sauf pour le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF. Les informations à fournir à des fins de comparaison sont présentées dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Évaluation des placements et dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des placements et dérivés est déterminée comme suit :

a) Les placements, à l'exception des actions hors Amérique du Nord, qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués au cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié du marché du jour pour évaluer les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de clôture. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Des méthodes d'évaluation de la juste valeur qui se

fondent sur l'information donnée par un fournisseur de prix indépendant sont en place pour les titres hors Amérique du Nord afin d'éviter des prix caducs et pour tenir compte, entre autres facteurs, de tout événement se produisant après la clôture des marchés.

- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.
- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.
- d) Les options sont évaluées selon le cours de clôture affiché par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié.
- e) Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des cours obtenus directement auprès d'un évaluateur indépendant ou d'un courtier.
- f) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par action/par part de chaque série à la date d'évaluation.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts auprès d'institutions financières ayant des échéances initiales de 90 jours ou moins. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur, laquelle avoisine leur coût amorti puisque ce sont des instruments très liquides et dont l'échéance est rapprochée. Lorsque la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des découverts bancaires nets, ils sont présentés comme passif courant dans les états de la situation financière.

Commissions de courtage et autres coûts de transactions

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions sont des coûts différentiels directement

30 SEPTEMBRE 2023

imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses des valeurs ainsi que les droits et taxes de mutation. Ces coûts sont passés en charges et inclus au poste « Commissions de courtage et autres coûts de transactions » des états du résultat global.

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions ne s'appliquent pas aux Catégories de fonds de fonds puisque leurs placements dans les fonds sous-jacents n'entraînent pas de tels coûts.

Coût des placements

Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des commissions de courtage et autres coûts de transactions, s'il y a lieu.

Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements ainsi que la plus-value et la moins-value latente sur les placements sont calculés sur la base du coût moyen.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global correspondent aux intérêts sur les instruments de créance, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les intérêts à recevoir sont constatés au poste « Dividendes et intérêts à recevoir » dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les Fonds (à l'exception du Fonds de marché monétaire canadien AGF) n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf s'il s'agit d'obligations coupon zéro, pour lesquelles les primes et les escomptes sont amortis selon le rendement effectif. Dans le cas du Fonds de marché monétaire canadien AGF, les primes payées ou les escomptes reçus sur tous les titres à revenu fixe sont amortis selon le mode linéaire.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds négociés en bourse (FNB) sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les revenus tirés du prêt de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Options vendues

Les primes reçues par les Fonds à la vente d'options sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans les états de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global.

Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour assurer une exposition à une devise particulière. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus au poste « Montant à recevoir sur les contrats de change à terme » ou « Montant à payer pour les contrats de change à terme » des états de la situation financière.

Swaps sur défaillance

Certains Fonds peuvent contracter des swaps sur défaillance, qui sont conçus pour atténuer le risque de crédit lié aux entités émettrices ou à l'ensemble du portefeuille au moyen d'un indice de crédit (l'« actif de référence ») reproduit par un Fonds ou pour accroître l'exposition à l'actif de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit d'un Fonds est comparable au risque qui serait lié à un placement direct du Fonds dans l'actif de référence.

En vertu d'un accord de swap sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son risque de crédit lié à l'actif de référence, verse ou reçoit un paiement à l'acquisition et verse une prime au vendeur de protection, qui accepte le risque de crédit lié à l'actif de référence. Le paiement à l'acquisition est versé ou reçu au début de l'accord de swap et la prime est payée à intervalles réguliers (généralement chaque trimestre) sur la durée de cet accord. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur le remboursement complet de toute perte attribuable à un incident de crédit lié à l'actif de référence. Un swap sur défaillance énumère tous les titres de l'indice, et en cas de défaillance, l'incident de crédit est réglé en fonction de la pondération du titre dans l'indice. Un incident de crédit peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de la part de l'émetteur de l'actif de référence. Lorsqu'il y a incident de crédit, le swap peut être réglé par la livraison matérielle de l'actif de référence pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement en trésorerie correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant n'est exigible.

Le vendeur de protection peut subir une perte imputable à un incident de crédit. L'acheteur de protection peut subir une perte en cas de manquement au contrat par la contrepartie. Tant pour l'acheteur de protection que pour le vendeur, de telles pertes sont limitées au montant nominal du swap sur défaillance moins tout montant recouvrable applicable, obtenu par le produit du montant notionnel et du taux de recouvrement de l'actif de référence.

30 SEPTEMBRE 2023

Les swaps sur défaillance sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, et sont évalués à la juste valeur chaque jour d'évaluation. Le paiement à l'acquisition est également pris en compte dans la juste valeur. Les primes trimestrielles payées ou perçues, le cas échéant, sont comptabilisées quotidiennement et sont présentées au poste « Revenu (perte) sur dérivés » des états du résultat global. Lorsque les swaps sur défaillance sont arrivés à échéance ou dénoués, les gains ou les pertes sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global. La variation de la juste valeur des swaps sur défaillance est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global.

Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge liés aux opérations de swaps sur défaillance, le cas échéant, sont inscrits au poste « Dépôts de garantie sur les dérivés » des états de la situation financière.

Les swaps sur défaillance détenus par le Fonds, le cas échéant, font l'objet d'une compensation centralisée. Le risque de crédit s'y rattachant est légèrement réduit, car une marge est maintenue et qu'un appel de marge supplémentaire est effectué régulièrement avec la contrepartie de compensation.

Placements dans des entreprises associées et des filiales

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la quasi-totalité de leurs placements sont évalués et appréciés à la juste valeur.

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle par leur exposition ou leur droit à des rendements variables, et dont les rendements peuvent être influencés par les Fonds du fait du pouvoir qu'ils détiennent sur ces entités. Comme les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, leurs filiales, le cas échéant, sont évaluées à la JVRN. Les placements des Fonds peuvent aussi comprendre des entreprises associées sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, et ces investissements sont aussi évalués à la JVRN.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne

constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds ont déterminé que les placements dans les fonds sous-jacents, les FNB et les sociétés en commandite, et dans les titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs répondent à la définition d'entité structurée. Ils les ont donc comptabilisés à la JVRN. Les fonds sous-jacents et les FNB sont des entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces entités ne constituent pas le facteur capital déterminant qui les contrôle, ii) les activités de ces entités sont circonscrites par le prospectus, et iii) ces entités ont comme objectif précis défini d'offrir des occasions de placement à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents et des FNB en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Certains FNB peuvent recourir à des emprunts de façon conforme à leurs objectifs de placement respectifs ou à la réglementation des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les fonds sous-jacents et les FNB financent leurs activités au moyen de l'émission d'actions/de parts rachetables au gré du porteur, lesquelles confèrent au porteur sa quote-part de l'actif net respectif des fonds sous-jacents ou les FNB. Un Fonds peut demander le rachat de ses placements dans les fonds sous-jacents ou les FNB à chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur la participation des Fonds dans des fonds sous-jacents et des FNB, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances ou d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis par et à verser sur, des emprunts hypothécaires immobiliers. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir du regroupement de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés à partir de différents types d'actifs, comme des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents, les FNB, les sociétés en commandite, les titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres titres adossés à des actifs sont présentés, s'il y a lieu, dans l'inventaire du portefeuille, et représentent l'exposition maximale des Fonds à ces types de placements. La variation de la juste valeur de ces placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

30 SEPTEMBRE 2023

Compensation des actifs et passifs financiers

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la rubrique « Opérations de prêt de titres » ci-après). Les renseignements relatifs aux autres actifs et passifs financiers faisant l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires, selon le cas, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

Actions/parts rachetables

L'obligation des Fonds en fiducie à l'égard des parts rachetables en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, annuellement, en trésorerie (si les porteurs de parts le demandent) tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation de rachat des parts n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Les parts rachetables en circulation des Fonds en fiducie sont donc classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Les Catégories offrent des actions de séries multiples, ces séries présentant toutes le même rang de subordination, mais pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les actions des Catégories sont classées en tant que passifs financiers conformément à IAS 32.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables sont évaluées au montant du rachat.

Conversion des devises

Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, qui est le dollar canadien. Les opérations en devises et les soldes sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date d'évaluation.
- b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes ainsi que le revenu d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.
- c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.
- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Attribution des revenus et des charges

Les charges directement attribuables à une catégorie du Groupe Avantage fiscal sont imputées directement à cette catégorie et les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à celle-ci. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série. Les autres charges sont réparties au prorata entre les catégories ou les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque catégorie ou série.

Les charges directement attribuables à une série des Fonds en fiducie sont imputées directement à cette série. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités (à l'exclusion des frais de gestion répartis), divisée par le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions/de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 est indiqué à la note 6.

30 SEPTEMBRE 2023

Opérations de prêt de titres

Certains Fonds ont conclu des ententes de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêt de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur prêt de titres »). Le revenu tiré de ces opérations est inscrit au poste « Revenus tirés du prêt de titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance émis par le Canada et d'autres pays, les provinces canadiennes et des institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture de toute date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans les états de la situation financière. La juste valeur nette des titres prêtés et la juste valeur de la garantie en trésorerie reçue représentent le résultat sur le Fonds concerné de l'exercice éventuel du droit à compensation.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les actions d'entités non cotées sont évaluées principalement selon des techniques d'évaluation décrites à la note 2. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Toutefois, étant donné l'incertitude inhérente à l'évaluation de ce type de placements, les justes valeurs peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées s'il y avait eu un marché actif.

Classement des instruments financiers

Conformément à IFRS 9, le gestionnaire doit exercer un jugement important en vue de déterminer la méthode de classement la plus appropriée pour les instruments financiers détenus par les Fonds. Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, le style de gestion de tous les actifs et passifs financiers, et la performance globale sur la base de la juste valeur, le gestionnaire a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée.

Entités d'investissement

Pour déterminer si les Fonds sont des entités d'investissement, le gestionnaire doit formuler des jugements importants afin d'établir si les Fonds respectent les critères et les caractéristiques typiques indiqués dans IFRS 10 *États financiers consolidés*. Certains Fonds peuvent avoir un seul investissement, un

30 SEPTEMBRE 2023

seul investisseur ou des investisseurs qui sont des parties liées. Les Fonds, cependant, répondent à la définition d'entité d'investissement énoncée à la note 2 (voir la rubrique « Placements dans des entreprises associées et des filiales »).

4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Évaluation de la juste valeur

La hiérarchie des justes valeurs fournit de l'information aux utilisateurs des états financiers sur l'observabilité relative des données d'entrée utilisées pour l'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie est composée des niveaux suivants :

- Niveau 1 – cours non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix), et facteurs de juste valeur découlant de données observables sur des marchés boursiers hors Amérique du Nord servant à estimer l'effet des différences dans les heures de clôture des marchés. La juste valeur estimée pour ces titres pourrait être très différente des valeurs qui auraient été utilisées s'il existait un marché actif.
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La classification dans la hiérarchie est fonction du niveau le plus bas ayant une importance dans l'évaluation de la juste valeur. Les informations à fournir concernant l'évaluation de la juste valeur sont présentées dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. À chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation qui effectue un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change) et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne en raison des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, et des nouvelles du marché et des entreprises concernant les titres visés par ces placements. Les prix du marché peuvent fluctuer en raison de la conjoncture des marchés financiers, de l'environnement politique, d'une guerre, d'une occupation militaire, du terrorisme et des risques géopolitiques qui en découlent, des catastrophes naturelles et des crises sanitaires, y compris les épidémies et les pandémies. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lequel il investit.

L'escalade des conflits entre certains pays a accru et pourrait continuer à accroître la volatilité sur les marchés des capitaux. Elle a eu des conséquences négatives sur les économies à l'échelle régionale et mondiale. La valeur et la liquidité des titres de ces pays ont été particulièrement touchées. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et la valeur des placements demeure incertaine. Cette situation et tout événement lié pourraient avoir un impact négatif sur la valeur d'un placement même si un fonds n'investit pas directement dans les titres de ces pays ou des pays voisins. Le gestionnaire continue de surveiller la situation ainsi que ses conséquences sur les Fonds.

L'exposition de chaque Fonds aux risques financiers, le cas échéant, est présentée dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

PAGF pratique une gestion des risques qui consiste en un suivi trimestriel des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. PAGF veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion des Fonds conforme à leurs objectifs et leurs stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Sur une base trimestrielle et à l'égard des fonds de titres à revenu fixe, l'équipe de PAGF responsable des titres à revenu fixe effectue un examen formel des Fonds, lequel comprend notamment une évaluation de la situation économique générale, des perspectives du crédit et des devises et du niveau de risque actif auquel est exposé chaque Fonds.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, ou dans un seul pays ou une seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les Fonds plus diversifiés. Le programme de gestion du risque global de ces Fonds vise ainsi, de façon conforme à l'objectif de placement de chaque Fonds, à réduire au

30 SEPTEMBRE 2023

minimum l'incidence défavorable que pourrait causer un risque au rendement financier de chaque Fonds.

Les gestionnaires de portefeuille des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie consultent le comité de répartition de l'actif de PAGF afin d'établir une répartition optimale de l'actif. Au moyen de l'analyse de l'environnement économique et des marchés financiers, des considérations à court terme (tactiques) et à long terme (stratégiques) sont formulées quant aux catégories d'actifs, aux styles de placement et à la répartition géographique de chaque portefeuille.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds.

Un Fonds s'expose à une importante concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, ou qu'il prend part à des opérations de prêt de titres. La juste valeur des instruments de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur ou de la contrepartie et, dans le cas d'opérations de prêt de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, prennent part à des opérations de prêt de titres ou investissent dans des FNB qui investissent dans des instruments de créance.

Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des actions/des parts rachetables. Les actions/les parts de chaque Fonds (y compris les fonds sous-jacents) sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/par part courante. Chaque Fonds gère le risque de liquidité en investissant la plupart de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit investir au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides à la date d'acquisition (c.-à-d. des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés). En outre, chaque Fonds vise à retenir suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités, et il peut emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative pour financer les rachats.

Chaque Fonds (sauf les Catégories de fonds de fonds, les Fiducies de fonds de fonds [à l'exception du Fonds de revenu stratégique mondial AGF], les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) peut de temps à autre investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent s'avérer non liquides. Ces placements sont ceux désignés comme « placement privé ou titre de négociation restreinte » dans l'inventaire du portefeuille. Certains Fonds peuvent aussi avoir recours à des dérivés afin de diminuer leur exposition au risque. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés, et des limites peuvent être imposées sur la négociation de dérivés.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure de racheter leurs placements. Le Fonds de revenu stratégique mondial AGF investit dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership, qui n'est pas liquide du fait de certaines restrictions de rachat mentionnées dans la notice d'offre, et ses rachats peuvent également être limités par le commandité, à sa discrétion.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, les actions/les parts rachetables des Fonds étaient rachetables au gré du porteur. Tous les autres passifs financiers des Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le

30 SEPTEMBRE 2023

Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

La plupart des actifs et des passifs financiers des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuille et des Portefeuilles en fiducie ne portent pas intérêt. Par conséquent, ils ne font pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La juste valeur des placements dans un fonds du marché monétaire est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont normalement détenus jusqu'à leur échéance et sont généralement à court terme.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La méthode utilisée pour calculer l'incidence de ces variations sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables peut donner un chiffre supérieur à ce même actif. Toutefois, le montant total des pertes éventuelles pour les porteurs ne peut excéder la valeur réelle de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables.

Le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds (sauf les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) cherche à atténuer ce risque par la sélection méticuleuse et la diversification des titres et des autres instruments financiers selon les objectifs et la stratégie de placement du Fonds. Le risque maximal associé aux instruments financiers est déterminé par leur juste valeur. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

Pour les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie, PAGF cherche à atténuer l'autre risque de prix par la sélection méticuleuse et la diversification des titres des fonds sous-jacents et des FNB selon les objectifs de placement

et les stratégies des Fonds. Le niveau de risque et les titres détenus par les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie sont passés en revue et rééquilibrés tous les trimestres ou lorsque cela est jugé nécessaire.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux de change.

Le risque de change découle des instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds. Pour atténuer son exposition aux devises ou pour s'exposer à une devise particulière, chaque Fonds peut conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de change si les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. L'exposition directe au risque de change des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie est minime étant donné que les actions/les parts des fonds sous-jacents ou des FNB détenues sont évaluées principalement en dollars canadiens. Chaque Catégorie de fonds de fonds, Fiducie de fonds de fonds, Catégorie Portefeuille ou Portefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de change si les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. Le risque de concentration est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

5. IMPÔTS

- a) Le Groupe Avantage fiscal constitue, sur le plan fiscal, une seule société et son revenu (perte) net est calculé en conséquence. La date de clôture de l'année d'imposition de la société est le 30 septembre. Le Groupe Avantage fiscal répond à la définition de société d'investissement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Les règles générales de l'impôt sur le revenu applicables aux sociétés ouvertes s'appliquent aussi à une société d'investissement à capital variable. Cependant, l'impôt à verser sur les gains en capital réalisés est remboursable selon une formule de rachat d'actions ou de distribution de gains en capital.

30 SEPTEMBRE 2023

Toutes les charges de la société, y compris les charges communes à toutes les séries de celle-ci ainsi que les frais de gestion et de conseil et les autres frais propres à une catégorie en particulier de la société, seront prises en considération dans la détermination du revenu ou de la perte de la société dans son ensemble et des impôts exigibles à verser par la société dans son ensemble. De même, la totalité des revenus, des charges déductibles et des gains et pertes en capital liés aux portefeuilles de placements du Groupe Avantage fiscal et les autres éléments concernant la situation fiscale du Groupe Avantage fiscal, y compris les attributs fiscaux de tous les actifs du Groupe Avantage fiscal, seront pris en considération dans la détermination du revenu ou de la perte du Groupe Avantage fiscal et des impôts exigibles à verser par le Groupe Avantage fiscal dans son ensemble, y compris l'impôt remboursable au titre des gains en capital.

Les intérêts et les revenus de source étrangère sont imposés aux taux normaux d'imposition des sociétés, applicables aux sociétés d'investissement à capital variable, et peuvent être réduits au moyen des déductions permises à des fins fiscales, telles que le report en avant des charges et des pertes.

Le Groupe Avantage fiscal est assujéti à un impôt fédéral au titre de la partie IV correspondant à 38 1/3 % du montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable, car la société verse des dividendes imposables aux porteurs d'actions, à raison de 1 \$ par tranche de 2,60 \$ de dividendes imposables versés. Le Groupe Avantage fiscal est également assujéti à l'impôt de la partie I sur ses autres revenus et gains en capital imposables nets de l'exercice. Les impôts au titre de la partie I sur les gains en capital imposables peuvent être réduits au moyen de remboursements sur les gains en capital dont peuvent bénéficier les sociétés d'investissement à capital variable, remboursements calculés en fonction des volumes de rachats demandés par les porteurs d'actions et des distributions sur gains en capital aux porteurs d'actions.

En conséquence du mécanisme de remboursement sur les gains en capital et des remboursements d'impôts au titre de la partie IV, le Groupe Avantage fiscal recouvre tous les impôts canadiens payés au titre des gains en capital et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2023, le Groupe Avantage fiscal avait des dépenses suffisantes pour compenser ses autres revenus, et n'était donc pas assujéti à l'impôt sur les autres revenus de la partie I. Le Groupe Avantage fiscal n'a ainsi comptabilisé aucune charge d'impôt à ce titre.

En conséquence, le Groupe Avantage fiscal a déterminé qu'en substance il n'est pas assujéti à

l'impôt. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2023, le Groupe Avantage fiscal ne répondait pas à la définition de société de placement à des fins fiscales et a donc été assujéti à l'impôt remboursable de la partie IV sur les dividendes reçus de certaines sociétés canadiennes. Au cours de la période close le 30 septembre 2023, certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ont versé des dividendes sur actions ordinaires de 1 994 000 \$ (néant en 2022) pour compenser la majeure partie du passif d'impôt en vertu de la partie IV. L'impôt au titre de la partie IV qui n'a pas été contrebalancé par des dividendes s'est élevé à 90 000 \$, montant qui sera remboursable après la déclaration de dividendes au cours des années à venir. En outre, le Groupe Avantage fiscal a versé des distributions de gains en capital d'une valeur totale de 178 118 000 \$ le 27 octobre 2023 au titre de l'année d'imposition close de 30 septembre 2023 (aucune distribution en 2022) pour compenser une partie importante de l'impôt à payer sur le gain en capital.

À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 30 septembre 2023, le Groupe Avantage fiscal ne disposait ni de perte en capital ni de perte autre qu'en capital.

Les actions de séries FV, T et V des Catégories peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant.

- b) Les Fonds en fiducie (à l'exception du Fonds d'actions européennes AGF et des nouveaux fonds créés le 28 juin 2023) répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt. Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité du revenu net à des fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés, en dollars canadiens, sont versées ou à verser aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de manière que les Fonds n'aient pas à payer d'impôts sur le revenu (compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent). Le Fonds d'actions européennes AGF répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la Loi de l'impôt. Les nouveaux Fonds ont l'intention d'être admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement et d'adopter le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition. Le Fonds de marché monétaire canadien AGF et le Fonds d'actions européennes AGF ont adopté le 31 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition. Les autres Fonds en fiducie

30 SEPTEMBRE 2023

ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

- c) Le Fonds d'actions européennes AGF a l'intention de distribuer chaque année une tranche suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés, s'il y a lieu, afin de ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu autre que l'impôt minimum de remplacement en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt, en tenant compte des reports prospectifs de pertes et des autres déductions ou crédits dont il peut se prévaloir en vertu de la Loi de l'impôt. La totalité ou une partie des gains en capital nets du Fonds d'actions européennes AGF sera distribuée à l'égard des parts du Fonds qui ont été rachetées à quelque moment que ce soit au cours de cet exercice, à la condition que le montant des gains en capital nets qui sont répartis ne soit pas supérieur à l'excédent, le cas échéant, du montant à verser au moment du rachat des parts rachetées sur le prix de base rajusté de celles-ci pour le porteur de parts. Le reste des gains en capital nets sera distribué aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds en fiducie aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds en fiducie n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds en fiducie ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

- d) En plus de l'évaluation et du versement des distributions mentionnées ci-dessus, PAGF peut, à son gré, abandonner ou réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts, y compris les porteurs de parts touchés par la restructuration, en 1997, des anciennes parts de série A et de série C de certains Fonds ou par toute fusion de Fonds applicable. La décision d'abandonner ou de réduire les frais de gestion dépend de nombreux facteurs, y compris la taille ou la nature des placements. PAGF réduit les frais de gestion qu'elle exige d'un Fonds et demande à celui-ci de verser aux porteurs de parts concernés des distributions d'un montant égal à cette réduction.

Avant le 23 septembre 2022, les Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Fonds mondial de rendement AGF) pouvaient également verser des distributions dans le cadre du programme Avantage Éléments (le « programme Éléments »). Aux termes du programme Éléments, les porteurs de parts des

séries OPC, D et F des Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Fonds mondial de rendement AGF) peuvent avoir droit à des distributions d'un montant égal aux réductions des frais de gestion par PAGF. PAGF a cependant mis fin au programme Éléments le 23 septembre 2019. Les porteurs de parts admissibles ont donc droit aux dernières distributions à verser, le cas échéant, à la clôture de la période de trois ans suivant la date à laquelle le programme a pris fin et, par la suite, ne pourront plus participer au programme. Les distributions versées dans le cadre du programme Éléments sont considérées comme des frais de gestion répartis.

Les frais de gestion répartis sont versés, en premier lieu, à partir du revenu net et des gains en capital imposables nets. Les montants versés en excédent du revenu net et des gains en capital constituent un remboursement de capital.

Les frais de gestion répartis sont comptabilisés comme des distributions aux fins de la présentation des états financiers.

- e) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds en fiducie, soit le 15 ou le 31 décembre 2022, selon le cas, les Fonds ci-après disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	(\$)	Pertes en capital** (\$)
Fonds canadien de petites capitalisations AGF			22 620
	2028	1 265	
	2029	1 510	
	2035	265	
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF		-	21 838
Fonds des marchés émergents AGF		-	21 873
Fonds d'actions européennes AGF		-	7 582
Fonds de revenu fixe Plus AGF		-	63 088
Fonds de revenu à taux variable AGF		-	62 424
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF		-	10 734
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF		-	132 683
Fonds d'actions mondiales AGF		-	419 605
Fonds équilibré de croissance mondial AGF			201 155
	2042	108	

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	Pertes en capital** Année d'expiration	(\$)	(\$)
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF				106 301
	2033		487	
	2034		4 753	
	2035		2 985	
	2037		1 553	
	2038		1 801	
Fonds Sélect mondial AGF				32 360
	2028		114	
	2029		839	
	2038		957	
	2039		961	
	2042		13 431	
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF				4 713
	2042		324	
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF				71 881
	2030		396	
	2032		137	
Fonds d'obligations à rendement global AGF			-	156 429
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF				490 888
	2028		5 738	
	2029		3 460	
	2036		2 688	
	2042		5 340	
Portefeuille Éléments Mondial AGF				-
	2028		5 410	
	2029		5 160	
	2030		3 949	
	2031		3 304	
	2032		738	

* Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures.

** Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des années ultérieures.

- f) Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global.
- g) Le Fonds des marchés émergents AGF, à titre d'investisseur étranger en Inde, est assujetti à l'impôt

local (allant de 15,60 % à 17,94 % selon le niveau de revenu annuel) sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays et détenus pendant moins d'un an. Les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue en Inde et détenus pendant plus d'un an sont assujettis à un impôt local moins élevé (allant de 10,40 % à 11,96 % selon le niveau de revenu annuel). Par conséquent, le Fonds des marchés émergents AGF comptabilise cet impôt local sur les gains nets latents sur les titres indiens et le montant est inscrit au poste « Impôts étrangers à payer » des états de la situation financière et au poste « Retenues d'impôts étrangers » des états du résultat global.

6. ACTIONS/PARTS RACHETABLES

Les actions/les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Le capital autorisé du Groupe Avantage fiscal se compose de 100 catégories d'actions pouvant être émises en séries et en nombre illimité. Aux 30 septembre 2023 et 2022, 19 catégories d'actions dont l'émission avait été autorisée avaient été créées [voir la note 1 a)]. Chacun des Fonds en fiducie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de séries multiples qui ont égalité de rang. Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-après.

Série Classique :	Destinée à tous les investisseurs du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF.
Série OPC :	Destinée à tous les investisseurs.
Série FNB :	Destinée à tous les investisseurs du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF et du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF.
Série F :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits.
Série FV :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits et qui désirent recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série I :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF. Les titres de série I ne peuvent être achetés par des particuliers.
Série O :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF.

30 SEPTEMBRE 2023

Série Q :	Destinée aux investisseurs qui, en tant que ménage*, répondent aux exigences de placement minimal de la série Q. Les frais de gestion et les frais de service à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs à PAGF et aux courtiers inscrits, respectivement.
Série S :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont certains fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les titres de série S ne peuvent être achetés par des particuliers.
Série T :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds.
Série V :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série W :	Destinée aux investisseurs qui, en tant que ménage*, répondent aux exigences de placement minimal de la série W. Les titres de série W ont été conçus pour les investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits. Les frais de gestion à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs.

* Un ménage (qui peut être constitué d'un seul investisseur) peut investir dans les séries Q et W tant qu'il répond à l'une des exigences de placement minimal suivantes : i) maintenir la valeur comptable ou la valeur de marché de son placement dans chaque fonds à au moins 100 000 \$ ou ii) maintenir la valeur comptable ou la valeur de marché totale de son placement dans tous les fonds à au moins 250 000 \$. Voir le prospectus des Fonds pour obtenir plus d'information sur les exigences applicables aux ménages.

Les actions/les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/part courante. Les porteurs d'actions/de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des dividendes ou à des distributions. Les dividendes sur les actions et les distributions de revenu/remboursements de capital du Groupe Avantage fiscal sont versés en trésorerie ou peuvent, au gré du porteur, être utilisés pour l'achat d'actions additionnelles de la même catégorie. Les distributions sur les parts d'un Fonds en fiducie sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. La détermination des distributions d'un Fonds en fiducie s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat d'actions/de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant les périodes. PAGF gère le capital des Fonds conformément à leur objectif de placement, ce qui comprend la gestion de leur niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat, comme il a été mentionné à la note 4.

Certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023 [voir le tableau de la note 1a)]. Les titres de série OPC et de série Q de la Catégorie Revenu fixe Plus AGF et les titres de série OPC, de série Q et de série V de la Catégorie mondiale de rendement AGF ne sont également plus offerts aux nouveaux investisseurs. Ces fonds et ces séries sont encore offerts aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique.

- En septembre 2023, la Catégorie Croissance américaine AGF a recommencé à offrir des actions de série I. Les actions de série I, initialement émises en octobre 2016, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces actions par leurs porteurs en octobre 2019.
- En mai 2022, le Fonds de croissance américaine AGF a commencé à offrir des parts de série O.

Série FNB

Les investisseurs peuvent acheter et vendre les parts à la Bourse par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire. L'achat ou la vente de parts peut entraîner des commissions de courtage habituelles.

Chaque jour de bourse, qui désigne un jour où la Bourse est en activité, un courtier inscrit peut passer un ordre de souscription visant un nombre prescrit de parts de série FNB (ou un multiple intégral de ce nombre). Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds visé émet des parts à l'intention du courtier désigné, au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date à laquelle l'ordre de souscription est accepté, sous réserve de la réception du paiement de ces parts. Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier inscrit doit effectuer un paiement constitué, au gré du gestionnaire, i) d'un panier de titres pertinents et de trésorerie ou ii) d'un montant en trésorerie égal à la valeur liquidative des parts.

Les parts de série FNB peuvent être rachetées, au gré des porteurs, pendant les jours de bourse contre trésorerie à un prix par part correspondant à 95 % de leur cours de clôture à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal équivalent à la valeur liquidative par part applicable. Pour qu'un rachat contre trésorerie prenne effet un jour de bourse donné, le Fonds visé doit recevoir une demande de rachat à son siège, selon le modèle prescrit par le gestionnaire de temps à autre, au plus tard à l'heure limite applicable indiquée dans le prospectus. Si la demande de rachat contre trésorerie n'est pas reçue dans le délai prescrit, elle prend effet le jour de bourse suivant. Le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2023

Le nombre d'actions/de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Catégorie Croissance américaine AGF										
Actions de série OPC	14 886	14 060	1 917	3 215	(2 145)	(2 389)	14 658	14 886	14 853	14 664
Actions de série F	1 992	1 468	1 116	801	(415)	(277)	2 693	1 992	2 400	1 697
Actions de série FV	17	4	32	15	(5)	(2)	44	17	27	10
Actions de série I	–	–	63	–	–	–	63	–	57	–
Actions de série O	3 296	3 063	365	454	(280)	(221)	3 381	3 296	3 394	3 199
Actions de série Q	563	587	42	39	(59)	(63)	546	563	563	575
Actions de série T	1 139	1 004	189	347	(142)	(212)	1 186	1 139	1 163	1 093
Actions de série V	175	148	37	48	(33)	(21)	179	175	180	165
Actions de série W	495	235	339	280	(305)	(20)	529	495	573	332
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF										
Actions de série OPC	4 397	8 500	156	143	(407)	(4 246)	4 146	4 397	4 323	5 603
Actions de série F	235	97	8	239	(41)	(101)	202	235	217	197
Actions de série O	115	63	234	59	(24)	(7)	325	115	223	67
Catégorie Direction Chine AGF										
Actions de série OPC	1 484	1 916	104	174	(268)	(606)	1 320	1 484	1 415	1 710
Actions de série F	381	134	50	293	(71)	(46)	360	381	374	249
Actions de série O	23	23	1	–	–	–	24	23	23	23
Catégorie Marchés émergents AGF										
Actions de série OPC	1 567	1 925	87	185	(274)	(543)	1 380	1 567	1 482	1 735
Actions de série F	394	1 359	19	237	(43)	(1 202)	370	394	382	1 030
Actions de série O	6	6	–	–	–	–	6	6	6	6
Actions de série Q	46	47	2	1	(8)	(2)	40	46	40	46
Actions de série W	6	4	5	3	(1)	(1)	10	6	6	4
Catégorie Actions européennes AGF										
Actions de série OPC	1 462	1 862	86	64	(227)	(464)	1 321	1 462	1 408	1 667
Actions de série F	393	249	71	193	(55)	(49)	409	393	408	318
Actions de série FV	–	1	–	–	–	(1)	–	–	–	1
Actions de série O	13	13	–	–	–	–	13	13	13	13
Actions de série T	90	106	194	10	(21)	(26)	263	90	188	96
Actions de série V	1	1	0	1	(1)	(1)	–	1	1	1
Catégorie Revenu fixe Plus AGF										
Actions de série OPC	2 758	3 021	474	770	(581)	(1 033)	2 651	2 758	2 748	2 952
Actions de série F	7 941	7 034	6 680	3 259	(3 038)	(2 352)	11 583	7 941	9 294	7 358
Actions de série I	877	949	–	69	(445)	(141)	432	877	610	960
Actions de série Q	176	180	11	9	(24)	(13)	163	176	180	183
Actions de série W	359	349	57	100	(67)	(90)	349	359	352	350
Catégorie mondiale de dividendes AGF										
Actions de série OPC	7 400	6 445	687	2 129	(1 322)	(1 174)	6 765	7 400	7 150	7 112
Actions de série F	903	984	116	157	(323)	(238)	696	903	799	946
Actions de série FV	7	5	0	2	(1)	–	6	7	7	7
Actions de série Q	675	644	92	90	(92)	(59)	675	675	701	663
Actions de série V	486	371	61	141	(70)	(26)	477	486	477	445
Actions de série W	274	275	3	25	(79)	(26)	198	274	220	273

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Catégorie Actions mondiales AGF										
Actions de série OPC	15 121	25 468	205	557	(1 676)	(10 904)	13 650	15 121	14 377	17 335
Actions de série F	1 154	921	77	339	(170)	(106)	1 061	1 154	1 110	1 037
Actions de série FV	4	1	8	3	(1)	-	11	4	8	3
Actions de série O	624	2 392	29	429	(175)	(2 197)	478	624	533	2 354
Actions de série Q	285	314	3	1	(31)	(30)	257	285	280	298
Actions de série T	266	249	26	88	(41)	(71)	251	266	261	263
Actions de série V	55	56	1	2	(7)	(3)	49	55	52	55
Actions de série W	82	87	-	1	(6)	(6)	76	82	78	86
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF										
Actions de série OPC	2 310	2 694	148	298	(346)	(682)	2 112	2 310	2 233	2 492
Actions de série F	412	108	63	365	(155)	(61)	320	412	386	241
Actions de série I	7 706	6 172	48	3 647	(1 469)	(2 113)	6 285	7 706	6 948	7 192
Actions de série O	101	95	63	28	(26)	(22)	138	101	112	98
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF										
Actions de série OPC	1 901	1 580	294	624	(394)	(303)	1 801	1 901	1 862	1 857
Actions de série F	269	160	47	172	(57)	(63)	259	269	263	226
Actions de série Q	1 108	1 305	-	-	(215)	(197)	893	1 108	1 068	1 189
Actions de série W	136	10	-	127	(119)	(1)	17	136	42	103
Catégorie mondiale de rendement AGF										
Actions de série OPC	24 937	23 825	2 334	7 770	(6 304)	(6 658)	20 967	24 937	23 127	25 356
Actions de série F	18 016	14 271	4 809	7 942	(4 733)	(4 197)	18 092	18 016	18 234	17 217
Actions de série FV	1 902	1 575	516	598	(320)	(271)	2 098	1 902	1 982	1 741
Actions de série Q	4 752	5 317	229	363	(1 431)	(928)	3 550	4 752	4 143	5 132
Actions de série V	4 864	4 550	447	1 205	(788)	(891)	4 523	4 864	4 663	4 714
Actions de série W	5 544	6 382	347	776	(1 258)	(1 614)	4 633	5 544	5 161	6 274
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF										
Actions de série OPC	5 630	4 960	459	1 481	(875)	(811)	5 214	5 630	5 462	5 416
Actions de série F	412	371	51	86	(46)	(45)	417	412	422	394
Actions de série FV	7	1	3	11	(0)	(5)	10	7	10	5
Actions de série Q	287	285	5	29	(32)	(27)	260	287	272	287
Actions de série T	665	577	78	176	(101)	(88)	642	665	668	623
Actions de série V	208	187	9	33	(13)	(12)	204	208	204	204
Actions de série W	40	36	0	11	(6)	(7)	34	40	37	40
Catégorie Revenu à court terme AGF										
Actions de série OPC	1 362	1 851	136	603	(382)	(1 092)	1 116	1 362	1 241	1 675
Actions de série F	256	266	57	98	(184)	(108)	129	256	174	244
Catégorie Obligations à rendement global AGF										
Actions de série OPC	9 232	9 979	1 237	2 522	(2 291)	(3 269)	8 178	9 232	8 719	9 871
Actions de série F	21 407	21 854	9 235	7 421	(8 936)	(7 868)	21 706	21 407	21 840	22 383
Actions de série FV	106	115	3	14	(1)	(23)	108	106	106	115
Actions de série Q	387	579	27	22	(124)	(214)	290	387	326	491
Actions de série V	196	190	7	43	(29)	(37)	174	196	179	200
Actions de série W	1 964	2 325	298	301	(338)	(662)	1 924	1 964	1 953	2 094

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Catégorie Secteurs américains AGF										
Actions de série OPC	45 316	39 857	4 774	11 483	(7 884)	(6 024)	42 206	45 316	44 008	44 201
Actions de série F	3 580	3 594	382	562	(532)	(576)	3 430	3 580	3 502	3 633
Actions de série O	220	127	609	97	(88)	(4)	741	220	516	136
Actions de série Q	1 125	1 127	93	141	(174)	(143)	1 044	1 125	1 066	1 156
Actions de série W	234	223	6	25	(44)	(14)	196	234	206	227
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Actions de série OPC	2 389	2 583	178	336	(379)	(530)	2 188	2 389	2 298	2 533
Actions de série F	599	567	86	161	(76)	(129)	609	599	608	602
Actions de série FV	27	9	19	31	(10)	(13)	36	27	35	27
Actions de série Q	1 960	2 074	69	255	(331)	(369)	1 698	1 960	1 840	2 013
Actions de série T	2 908	2 270	1 383	938	(433)	(300)	3 858	2 908	3 465	2 512
Actions de série V	931	926	88	189	(228)	(184)	791	931	866	974
Actions de série W	980	798	193	271	(70)	(89)	1 103	980	1 063	995
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Actions de série OPC	2 443	2 383	120	482	(515)	(422)	2 048	2 443	2 247	2 415
Actions de série F	820	687	156	289	(201)	(156)	775	820	793	816
Actions de série FV	22	13	33	19	(11)	(10)	44	22	27	16
Actions de série Q	1 135	1 387	112	150	(206)	(402)	1 041	1 135	1 068	1 270
Actions de série V	1 947	1 778	209	422	(378)	(253)	1 778	1 947	1 895	1 926
Actions de série W	900	969	62	82	(118)	(151)	844	900	876	949
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Actions de série OPC	260	264	81	35	(42)	(39)	299	260	279	266
Actions de série F	57	44	13	17	(8)	(4)	62	57	60	51
Actions de série Q	94	114	4	3	(12)	(23)	86	94	90	112
Actions de série W	128	128	5	2	(13)	(2)	120	128	125	128
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Actions de série OPC	603	597	53	142	(137)	(136)	519	603	573	592
Actions de série F	161	149	42	25	(15)	(13)	188	161	170	158
Actions de série FV	2	1	5	1	(0)	-	7	2	5	1
Actions de série Q	535	533	5	21	(186)	(19)	354	535	391	538
Actions de série T	96	99	55	4	(27)	(7)	124	96	123	98
Actions de série V	46	46	13	0	(3)	-	56	46	54	46
Actions de série W	145	170	45	-	(7)	(25)	183	145	165	156
Fonds de croissance américaine AGF										
Parts de série OPC	1 938	1 031	4 591	1 123	(770)	(216)	5 759	1 938	4 774	1 557
Parts de série F	76	60	322	33	(23)	(17)	375	76	187	70
Parts de série FV	1	1	2	0	(0)	-	3	1	2	1
Parts de série I	6 539	6 805	745	990	(1 418)	(1 256)	5 866	6 539	6 339	6 796
Parts de série O	889	-	9 307	889	(731)	(0)	9 465	889	7 606	326
Parts de série Q	114	133	5	10	(26)	(29)	93	114	102	124
Parts de série T	2	1	1	1	(0)	(0)	3	2	2	1
Parts de série V	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-	1
Parts de série W	16	3	7	25	(13)	(12)	10	16	12	13

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF										
Parts de série OPC	72 126	64 658	7 483	17 374	(10 697)	(9 906)	68 912	72 126	71 582	70 851
Parts de série F	2 443	1 066	559	1 680	(409)	(303)	2 593	2 443	2 564	1 713
Parts de série FV	3	1	1	2	(0)	–	4	3	3	2
Parts de série I	42 829	51 067	5 642	4 431	(14 070)	(12 669)	34 401	42 829	38 541	46 662
Parts de série O	3 453	1 738	8 268	1 922	(896)	(207)	10 825	3 453	7 414	1 965
Parts de série Q	540	650	101	52	(159)	(162)	482	540	533	579
Parts de série T	125	89	33	54	(28)	(18)	130	125	129	112
Parts de série V	73	70	5	14	(8)	(11)	70	73	73	73
Parts de série W	12	6	38	8	(3)	(2)	47	12	15	9
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF¹⁾										
Parts de série OPC	–	–	116	–	–	–	116	–	116	–
Parts de série F	–	–	4	–	–	–	4	–	4	–
Parts de série I	–	–	1	–	–	–	1	–	1	–
Fonds de marché monétaire canadien AGF										
Parts de série OPC	13 222	12 329	4 854	10 276	(6 845)	(9 383)	11 231	13 222	12 254	12 796
Parts de série F	549	210	802	741	(708)	(402)	643	549	651	391
Parts de série O	297	287	333	176	(260)	(166)	370	297	376	277
Fonds canadien de petites capitalisations AGF										
Parts de série OPC	15 163	12 470	316	4 425	(1 213)	(1 732)	14 266	15 163	14 714	15 055
Parts de série F	713	138	40	609	(57)	(34)	696	713	702	405
Parts de série I	3 018	3 224	46	189	(353)	(395)	2 711	3 018	2 841	3 068
Parts de série O	117	26	434	91	(121)	–	430	117	293	36
Fonds Direction Chine AGF¹⁾										
Parts de série F	–	–	100	–	–	–	100	–	100	–
Parts de série I	–	–	1	–	–	–	1	–	1	–
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	25 003	27 638	639	5 019	(14 101)	(7 654)	11 541	25 003	15 737	26 629
Parts de série F	68	110	8	29	(24)	(71)	52	68	60	82
Parts de série I	17 599	19 061	1 104	2 856	(2 794)	(4 318)	15 909	17 599	16 797	19 626
Parts de série Q	23	22	1	1	(0)	(0)	24	23	23	23
Parts de série W	1	1	–	–	(1)	–	–	1	1	1
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF										
Parts de série FNB	–	–	60	–	–	–	60	–	60	–
Parts de série F	–	–	15	–	–	–	15	–	15	–
Fonds des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	55 791	59 593	2 116	3 490	(20 927)	(7 292)	36 980	55 791	43 115	56 884
Parts de série F	2 130	1 481	162	1 051	(378)	(402)	1 914	2 130	2 045	1 758
Parts de série I	17 583	21 572	1 727	2 365	(3 018)	(6 354)	16 292	17 583	17 019	20 502
Parts de série O	2 329	2 157	2 217	506	(436)	(334)	4 110	2 329	3 200	2 164
Parts de série Q	70	75	5	10	(23)	(15)	52	70	62	75
Parts de série W	3	1	10	3	(0)	(1)	13	3	6	2
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF										
Parts de série FNB	–	–	60	–	–	–	60	–	60	–
Parts de série F	–	–	15	–	–	–	15	–	15	–

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fonds de revenu d'actions AGF										
Parts de série OPC	55 810	52 697	6 723	11 673	(9 397)	(8 560)	53 136	55 810	54 586	54 446
Parts de série F	792	477	543	541	(330)	(226)	1 005	792	938	690
Parts de série FV	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-	1
Parts de série O	160	147	21	21	(15)	(8)	166	160	160	152
Parts de série Q	657	750	36	78	(96)	(171)	597	657	613	698
Parts de série T	997	985	116	185	(188)	(173)	925	997	973	978
Parts de série V	67	52	25	26	(19)	(11)	73	67	77	62
Parts de série W	66	52	4	16	(11)	(2)	59	66	63	59
Fonds d'actions européennes AGF										
Parts de série S	6 121	5 957	211	1 014	(1 856)	(850)	4 476	6 121	5 000	5 940
Fonds de revenu fixe Plus AGF										
Parts de série OPC	60 594	62 857	2 194	6 371	(8 993)	(8 634)	53 795	60 594	56 462	62 610
Parts de série F	1 601	1 735	1 932	921	(442)	(1 055)	3 091	1 601	1 522	1 643
Parts de série I	83 313	73 798	23 098	18 010	(10 701)	(8 495)	95 710	83 313	90 686	77 227
Parts de série O	6 113	4 643	8 499	2 189	(746)	(719)	13 866	6 113	10 368	4 723
Parts de série Q	392	613	13	54	(163)	(275)	242	392	303	489
Parts de série W	317	322	18	82	(75)	(87)	260	317	285	317
Fonds de revenu à taux variable AGF										
Parts de série OPC	4 723	16 189	495	1 273	(1 473)	(12 739)	3 745	4 723	4 153	7 699
Parts de série F	1 903	1 816	223	914	(527)	(827)	1 599	1 903	1 667	2 015
Parts de série FV	2	1	0	1	(2)	-	-	2	2	1
Parts de série O	964	960	194	351	(910)	(347)	248	964	230	1 014
Parts de série Q	376	313	55	89	(80)	(26)	351	376	344	336
Parts de série T	31	37	1	10	(22)	(16)	10	31	20	33
Parts de série V	22	23	0	0	(8)	(1)	14	22	19	22
Parts de série W	265	257	54	42	(30)	(34)	289	265	252	273
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF										
Parts de série OPC	2 571	4 105	354	776	(723)	(2 310)	2 202	2 571	2 400	3 358
Parts de série F	2 052	3 072	657	891	(489)	(1 911)	2 220	2 052	2 216	2 674
Parts de série FV	38	29	10	19	(15)	(10)	33	38	38	32
Parts de série I	15 313	17 632	1 648	5 086	(1 638)	(7 405)	15 323	15 313	15 163	15 044
Parts de série O	82	1	366	82	(359)	(1)	89	82	232	8
Parts de série Q	133	103	23	86	(37)	(56)	119	133	136	142
Parts de série V	346	310	72	105	(153)	(69)	265	346	342	330
Parts de série W	52	116	8	38	(21)	(102)	39	52	46	102
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF										
Parts de série OPC	63 138	50 892	3 531	16 294	(9 999)	(4 048)	56 670	63 138	59 914	61 360
Parts de série F	430	251	35	235	(73)	(56)	392	430	409	335
Parts de série I	25 961	30 930	1 856	2 821	(6 198)	(7 790)	21 619	25 961	24 378	28 962
Parts de série O	449	29	3 579	427	(1 191)	(7)	2 837	449	1 731	77
Parts de série Q	61	59	21	3	(2)	(1)	80	61	69	60

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fonds mondial de dividendes AGF										
Parts de série OPC	43 811	50 850	1 860	5 056	(7 316)	(12 095)	38 355	43 811	40 700	45 552
Parts de série F	2 465	2 583	224	393	(366)	(511)	2 323	2 465	2 398	2 512
Parts de série FV	39	26	6	14	(2)	(1)	43	39	40	32
Parts de série I	55 127	60 117	4 025	5 175	(9 516)	(10 165)	49 636	55 127	52 707	59 384
Parts de série O	137	43	1 249	101	(230)	(7)	1 156	137	486	51
Parts de série Q	470	568	28	24	(50)	(122)	448	470	464	507
Parts de série T	1 410	1 374	184	293	(158)	(257)	1 436	1 410	1 419	1 382
Parts de série V	791	829	71	76	(63)	(114)	799	791	795	813
Parts de série W	697	711	23	38	(511)	(52)	209	697	474	701
Fonds d'actions mondiales AGF										
Parts de série OPC	6 389	7 682	188	272	(817)	(1 565)	5 760	6 389	6 081	7 027
Parts de série F	868	353	47	589	(87)	(74)	828	868	856	597
Parts de série I	14 371	16 675	315	520	(2 353)	(2 824)	12 333	14 371	13 178	15 806
Parts de série O	542	307	1 600	263	(470)	(28)	1 672	542	1 227	338
Parts de série Q	247	299	5	6	(86)	(58)	166	247	202	275
Parts de série W	121	133	2	7	(10)	(19)	113	121	115	128
Fonds équilibré de croissance mondial AGF										
Parts de série OPC	7 303	6 678	1 054	1 871	(1 223)	(1 246)	7 134	7 303	7 252	7 178
Parts de série F	1 388	960	511	721	(261)	(293)	1 638	1 388	1 548	1 204
Parts de série FV	124	112	38	52	(25)	(40)	137	124	132	129
Parts de série O	4 646	3 860	740	963	(150)	(177)	5 236	4 646	4 976	4 372
Parts de série Q	170	89	42	101	(16)	(20)	196	170	183	136
Parts de série T	662	579	136	210	(191)	(127)	607	662	669	616
Parts de série V	2 707	2 094	506	721	(153)	(108)	3 060	2 707	2 886	2 452
Parts de série W	45	20	0	49	(24)	(24)	21	45	37	48
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF										
Parts de série OPC	2 109	2 370	232	414	(391)	(675)	1 950	2 109	2 042	2 177
Parts de série F	311	100	124	239	(77)	(28)	358	311	375	197
Parts de série I	2 167	1 427	203	1 301	(479)	(561)	1 891	2 167	2 013	1 974
Parts de série O	207	56	860	163	(10)	(12)	1 057	207	651	63
Fonds Sélect mondial AGF										
Parts de série OPC	52 433	35 093	10 409	22 533	(7 433)	(5 193)	55 409	52 433	54 692	48 064
Parts de série F	11 609	7 886	10 102	5 636	(3 612)	(1 913)	18 099	11 609	15 761	9 612
Parts de série I	21 962	18 949	1 454	4 040	(1 864)	(1 027)	21 552	21 962	21 434	21 525
Parts de série O	10 544	7 280	7 954	3 403	(114)	(139)	18 384	10 544	14 845	8 679
Parts de série Q	626	596	66	132	(100)	(102)	592	626	630	623
Parts de série W	754	597	112	265	(116)	(108)	750	754	762	694
Fonds de revenu stratégique mondial AGF										
Parts de série OPC	17 649	19 485	1 869	2 033	(3 028)	(3 869)	16 490	17 649	17 303	18 868
Parts de série F	1 768	715	257	1 182	(289)	(129)	1 736	1 768	1 792	1 202
Parts de série FV	–	1	–	–	–	(1)	–	–	–	1
Parts de série O	504	480	96	77	(80)	(53)	520	504	520	500
Parts de série Q	716	814	77	108	(197)	(206)	596	716	701	725
Parts de série T	2 620	2 542	321	442	(349)	(364)	2 592	2 620	2 620	2 548
Parts de série V	289	297	32	20	(61)	(28)	260	289	273	292
Parts de série W	18	17	1	1	(0)	(0)	19	18	19	18

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF										
Parts de série OPC	4 401	4 562	260	849	(880)	(1 010)	3 781	4 401	4 119	4 546
Parts de série F	643	609	26	232	(119)	(198)	550	643	590	617
Parts de série I	4 748	4 416	211	881	(928)	(549)	4 031	4 748	4 484	4 756
Parts de série O	91	86	–	5	–	–	91	91	91	90
Parts de série Q	824	1 125	1	1	(113)	(302)	712	824	769	966
Parts de série W	1	1	–	1	(1)	(1)	–	1	1	1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF										
Parts de série OPC	8 909	7 184	932	3 116	(1 516)	(1 391)	8 325	8 909	8 656	8 420
Parts de série F	4 371	3 787	546	1 756	(749)	(1 172)	4 168	4 371	4 295	4 389
Parts de série I	7 138	6 851	769	1 083	(1 051)	(796)	6 856	7 138	6 951	7 165
Parts de série O	2 590	1 823	760	848	(105)	(81)	3 245	2 590	2 941	2 237
Fonds mondial de rendement AGF										
Parts de série OPC	100 050	104 871	10 063	18 561	(21 763)	(23 382)	88 350	100 050	94 438	102 608
Parts de série F	13 973	12 907	3 742	3 830	(2 643)	(2 764)	15 072	13 973	14 565	13 397
Parts de série FV	32	31	4	16	(6)	(15)	30	32	31	34
Parts de série O	49 776	45 049	4 845	7 035	(2 571)	(2 308)	52 050	49 776	51 173	47 726
Parts de série Q	4 745	5 406	338	567	(1 223)	(1 228)	3 860	4 745	4 383	5 034
Parts de série T	1 449	1 824	67	129	(322)	(504)	1 194	1 449	1 310	1 629
Parts de série V	228	249	20	40	(32)	(61)	216	228	220	227
Parts de série W	1 781	2 185	94	163	(403)	(567)	1 472	1 781	1 595	1 999
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF										
Parts de série OPC	16 942	12 922	3 765	6 325	(3 007)	(2 305)	17 700	16 942	17 777	15 657
Parts de série Classique	20 737	19 690	2 432	4 565	(3 159)	(3 518)	20 010	20 737	20 817	21 103
Parts de série F	1 712	685	311	1 159	(233)	(132)	1 790	1 712	1 761	1 191
Parts de série FV	–	1	–	–	–	(1)	–	–	–	1
Parts de série I	21 197	16 501	28 223	5 537	(3 608)	(841)	45 812	21 197	28 064	19 959
Parts de série O	414	97	1 854	332	(122)	(15)	2 146	414	1 321	133
Parts de série Q	1 002	995	119	173	(254)	(166)	867	1 002	945	1 080
Parts de série T	1 709	1 563	235	397	(206)	(251)	1 738	1 709	1 737	1 671
Parts de série V	193	199	16	54	(66)	(60)	143	193	168	199
Parts de série W	10	9	1	2	(0)	(1)	11	10	11	10
Fonds d'obligations à rendement global AGF										
Parts de série OPC	137 437	89 167	72 071	74 392	(26 246)	(26 122)	183 262	137 437	172 818	122 279
Parts de série F	16 007	14 556	10 031	6 055	(11 489)	(4 604)	14 549	16 007	16 364	15 571
Parts de série FV	–	1	–	–	–	(1)	–	–	–	1
Parts de série I	187 915	186 183	25 677	24 113	(24 576)	(22 381)	189 016	187 915	191 034	189 187
Parts de série O	6 410	2 175	24 619	4 681	(970)	(446)	30 059	6 410	18 997	2 599
Parts de série Q	134	197	125	16	(55)	(79)	204	134	178	174
Parts de série V	78	30	0	48	(0)	–	78	78	78	73
Parts de série W	123	149	48	61	(34)	(87)	137	123	129	150
Fonds Secteurs américains AGF¹⁾										
Parts de série OPC	–	–	11	–	–	–	11	–	11	–
Parts de série F	–	–	4	–	–	–	4	–	4	–
Parts de série I	–	–	1	–	–	–	1	–	1	–

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2023

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre										
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF										
Parts de série OPC	4 667	4 707	415	886	(699)	(926)	4 383	4 667	4 554	4 777
Parts de série F	829	817	119	354	(148)	(342)	800	829	820	806
Parts de série O	705	501	498	224	(36)	(20)	1 167	705	952	588
Parts de série Q	131	149	6	5	(19)	(23)	118	131	128	142
Parts de série W	57	57	0	10	(22)	(10)	35	57	46	59
Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Parts de série OPC	63 960	66 951	3 783	7 852	(10 980)	(10 843)	56 763	63 960	60 539	66 126
Parts de série F	3 255	2 739	768	916	(585)	(400)	3 438	3 255	3 370	3 028
Parts de série FV	10	4	0	6	(0)	-	10	10	10	7
Parts de série O	12 463	12 163	1 018	1 392	(1 210)	(1 092)	12 271	12 463	12 567	12 405
Parts de série Q	3 862	4 056	191	476	(882)	(670)	3 171	3 862	3 467	4 041
Parts de série T	3 263	3 486	187	272	(466)	(495)	2 984	3 263	3 142	3 370
Parts de série V	563	578	21	55	(88)	(70)	496	563	529	576
Parts de série W	179	259	170	17	(59)	(97)	290	179	251	224
Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Parts de série OPC	22 023	23 921	1 602	2 755	(4 466)	(4 653)	19 159	22 023	20 704	23 192
Parts de série F	1 784	1 752	217	502	(429)	(470)	1 572	1 784	1 680	1 867
Parts de série O	4 683	4 547	517	678	(690)	(542)	4 510	4 683	4 583	4 698
Parts de série Q	1 328	1 691	85	138	(476)	(501)	937	1 328	1 156	1 557
Parts de série W	252	456	6	41	(65)	(245)	193	252	215	291
Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Parts de série OPC	7 555	8 272	339	423	(1 149)	(1 140)	6 745	7 555	7 120	7 863
Parts de série F	445	370	37	137	(51)	(62)	431	445	437	408
Parts de série O	719	718	73	50	(60)	(49)	732	719	724	719
Parts de série Q	278	309	3	14	(41)	(45)	240	278	254	302
Parts de série W	57	57	0	1	(5)	(1)	52	57	55	57
Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Parts de série OPC	32 808	34 565	1 927	3 775	(5 430)	(5 532)	29 305	32 808	31 133	33 885
Parts de série F	1 116	829	570	454	(233)	(167)	1 453	1 116	1 292	982
Parts de série FV	5	2	0	3	(0)	-	5	5	5	4
Parts de série O	5 602	5 464	481	676	(453)	(538)	5 630	5 602	5 666	5 606
Parts de série Q	1 631	1 806	67	195	(332)	(370)	1 366	1 631	1 450	1 779
Parts de série T	730	939	37	44	(182)	(253)	585	730	631	845
Parts de série V	36	42	1	2	(4)	(8)	33	36	34	40
Parts de série W	129	96	100	44	(21)	(11)	208	129	170	111

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

1) Le gestionnaire détenait toutes les parts émises du Fonds au 30 septembre 2023.

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire, un fonds ou un groupe de fonds sous gestion commune non affilié au gestionnaire, ou le gestionnaire lui-même (capitaux de lancement), détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables aux 30 septembre 2023 et 2022. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	60 %	63 %
Fonds de croissance américaine AGF	50 %	77 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	29 %	27 %

30 SEPTEMBRE 2023

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	58 %	42 %
Fonds des marchés émergents AGF	26 %	18 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	58 %	51 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	71 %	70 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	43 %	43 %
Fonds mondial de dividendes AGF	32 %	30 %
Fonds d'actions mondiales AGF	41 %	35 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	45 %	32 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	38 %	38 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	26 %	14 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	75 %	79 %
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds non affiliés au gestionnaire :		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	62 %	65 %
Catégorie Actions mondiales AGF	51 %	51 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	42 %	44 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	42 %	42 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	40 %	57 %
Fonds des marchés émergents AGF	44 %	56 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	27 %	33 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	47 %	47 %
Fonds mondial de dividendes AGF	31 %	33 %
Détenus par PAGF comme capitaux de lancement :		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	100 %	s. o.
Fonds Direction Chine AGF	100 %	s. o.
Fonds Secteurs américains AGF	100 %	s. o.

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

- a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire assume lui-même la gestion des portefeuilles de placements des Fonds ou retient les services d'un gestionnaire de placements externe pour accomplir cette fonction.

AGF International Advisors Company Limited, filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »), fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Actions européennes AGF et au Fonds d'actions européennes AGF.

PAGF a conclu un contrat de gestion de placements avec Cypress Capital Management Ltd. (« Cypress ») en vertu duquel Cypress est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds canadien de petites capitalisations AGF.

AGF Investments LLC fournit des services de conseils en placement à la Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF, à la Catégorie Secteurs américains AGF, au Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF et au Fonds Secteurs américains AGF.

PAGF, Cypress et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes d'AGF.

La participation du Fonds de revenu stratégique mondial AGF dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership est gérée par AGF SAF Private Credit Management LP, une entité détenue à plus de 20 % par PAGF.

Les Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée par la loi. Les Fonds qui ont une exposition à des FNB au cours de la période assument indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) de ces FNB, après réduction ou absorption, le cas échéant. Toutes les séries des Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ayant une exposition à des FNB peuvent assumer indirectement les frais de gestion (notamment les frais de gestion de placements) des FNB indirectement assumés par les fonds sous-jacents, après réduction ou absorption, le cas échéant.

Aux termes de ces contrats, les Fonds ont convenu de payer des frais de gestion et de conseil calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels globaux (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions/des parts des 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. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion et de conseil autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)]. Les frais de gestion et de conseil à verser au gestionnaire par les porteurs d'actions/de parts des séries I, O, Q et W, en contrepartie de services de gestion de portefeuille, sont négociés individuellement pour chaque porteur d'actions/de parts et ne constituent pas des charges pour les Fonds.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et ne paient pas deux fois les frais de gestion

30 SEPTEMBRE 2023

et de conseil applicables à la partie de leur actif qu'ils investissent dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, le gestionnaire renoncera aux frais de

gestion et de conseil payés par les fonds sous-jacents ou exigibles de ceux-ci afin d'éviter la double facturation.

Les frais de gestion et de conseil annuels globaux applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série S	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Catégorie Croissance américaine AGF	2,20 %	1,00 %	1,00 %	-	2,20 %	2,20 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	2,25 %	1,25 %	-	-	-	-
Catégorie Direction Chine AGF	2,50 %	1,50 %	-	-	-	-
Catégorie Marchés émergents AGF	2,00 %	1,00 %	-	-	-	-
Catégorie Actions européennes AGF	2,50 %	1,00 %	1,00 % ⁽¹⁴⁾	-	2,50 %	2,50 % ⁽¹⁰⁾
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	1,20 %	0,70 %	-	-	-	-
Catégorie mondiale de dividendes AGF	2,00 %	1,00 %	1,00 %	-	-	2,00 %
Catégorie Actions mondiales AGF	2,00 %	0,90 %	0,90 %	-	2,00 %	2,00 %
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	2,35 % ⁽¹⁾	0,70 % ⁽¹²⁾	-	-	-	-
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	1,90 %	0,90 %	-	-	-	-
Catégorie mondiale de rendement AGF	1,70 %	0,75 %	0,75 %	-	-	1,70 %
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	1,85 %	1,00 %	1,00 %	-	1,85 %	1,85 %
Catégorie Revenu à court terme AGF	1,00 %	0,75 %	-	-	-	-
Catégorie Obligations à rendement global AGF	1,45 %	0,70 % ⁽²⁾	0,70 % ⁽²⁾	-	-	1,45 %
Catégorie Secteurs américains AGF	2,00 %	0,85 % ⁽³⁾	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	-	-	2,00 %
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	0,90 %	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %
Fonds de croissance américaine AGF	2,10 % ⁽⁴⁾	0,90 % ⁽³⁾	0,90 % ⁽³⁾	-	2,10 % ⁽⁴⁾	2,20 % ⁽¹⁴⁾
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1,75 %	1,00 %	1,00 %	-	1,75 %	1,75 %
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	1,80 %	0,80 %	-	-	-	-
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1,00 %	0,50 %	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,25 %	1,25 %	-	-	-	-
Fonds Direction Chine AGF	-	0,90 %	-	-	-	-
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1,50 %	0,75 % ⁽⁵⁾	-	-	-	-
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF*	-	0,90 %	-	-	-	-
Fonds des marchés émergents AGF	2,00 %	0,90 % ⁽³⁾	-	-	-	-
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF*	-	0,75 %	-	-	-	-
Fonds de revenu d'actions AGF	1,85 %	0,85 %	0,85 % ⁽¹⁴⁾	-	1,85 %	1,85 %
Fonds d'actions européennes AGF	-	-	-	1,00 %	-	-
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1,20 %	0,60 % ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Fonds de revenu à taux variable AGF	1,45 %	0,65 % ⁽¹³⁾	0,65 % ⁽¹¹⁾	-	1,45 %	1,45 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1,70 %	0,75 % ⁽⁷⁾	0,75 % ⁽⁷⁾	-	-	1,70 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1,50 %	0,90 %	-	-	-	-
Fonds mondial de dividendes AGF	2,00 %	1,00 %	1,00 %	-	2,00 %	2,00 %
Fonds d'actions mondiales AGF	2,00 %	0,90 %	-	-	-	-
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	2,00 %	0,90 % ⁽³⁾	0,90 % ⁽³⁾	-	2,00 %	2,00 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2,25 %	0,60 % ⁽⁸⁾	-	-	-	-
Fonds Sélect mondial AGF	2,00 %	0,80 % ⁽³⁾	-	-	-	-
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	2,25 %	0,90 %	0,90 % ⁽¹⁴⁾	-	2,25 %	2,25 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	1,90 %	0,90 %	-	-	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1,65 %	0,65 %	-	-	-	-
Fonds mondial de rendement AGF	1,70 %	0,65 % ⁽²⁾	0,65 % ⁽²⁾	-	1,70 %	1,70 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	1,85 %	1,00 %	1,00 % ⁽¹⁴⁾	-	1,50 %	1,50 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1,35 % ⁽⁹⁾	0,60 % ⁽²⁾	0,75 % ⁽¹⁴⁾	-	-	1,35 % ⁽⁹⁾
Fonds Secteurs américains AGF	1,90 %	0,75 %	-	-	-	-
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	2,00 %	0,90 % ⁽³⁾	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	0,80 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	0,90 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %

* Le taux annuel des frais de gestion des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF est de 1,50 %.

30 SEPTEMBRE 2023

* Le taux annuel des frais de gestion des parts de série FNB du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF et du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF est respectivement de 0,90 % et de 0,75 %.

¹⁾ 2,50 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

²⁾ 0,75 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

³⁾ 1,00 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁴⁾ 2,20 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁵⁾ 0,90 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁶⁾ 0,70 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁷⁾ 0,95 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁸⁾ 0,70 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023; 1,00 % pour les périodes antérieures au 1^{er} août 2022.

⁹⁾ 1,45 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

¹⁰⁾ La série n'est plus offerte depuis avril 2023.

¹¹⁾ La série n'est plus offerte depuis avril 2023; 0,95 % pour les périodes antérieures au 1^{er} août 2022.

¹²⁾ 1,00 % pour les périodes antérieures au 1^{er} août 2022.

¹³⁾ 0,95 % pour les périodes antérieures au 1^{er} août 2022.

¹⁴⁾ La série n'est plus offerte depuis février 2022.

b) Il incombe à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et ses charges d'exploitation, à l'exception des nouveaux Fonds présentés à la note 7 d). Le gestionnaire prend en charge ces dépenses au nom des Fonds, qui les lui remboursent ultérieurement. Pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022, le gestionnaire a renoncé à certaines charges (dont les frais de gestion et de conseil, le cas échéant) ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps. Les postes « Charges à payer » ou « Montant à recevoir du gestionnaire », selon le cas, figurant dans les états de la situation financière comprennent le montant du remboursement des charges d'exploitation versé au gestionnaire ainsi que le montant des charges d'exploitation (après déduction des frais absorbés, le cas échéant) que celui-ci a engagées au nom des Fonds.

c) AGF CustomerFirst Inc. fournissait des services d'agent de transfert aux Fonds avant la fusion du 1^{er} janvier 2023 avec PAGF sous un nouveau département. Le gestionnaire 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 actions/aux parts de séries OPC, F, FV, I, T, V et Classique des Fonds, le cas échéant, à l'exception des nouveaux Fonds présentés à la note 7 d). Les frais d'administration sont calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous).

Les Fonds, à l'exception des nouveaux Fonds présentés à la note 7 d), continuent d'assumer toutes les autres charges d'exploitation relatives aux services aux porteurs d'actions/de parts et à l'administration.

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série I	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Catégorie Croissance américaine AGF	0,1590 %	0,0610 %	0,0610 %	0,0250 %	0,0763 %	0,1069 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	0,1525 %	0,0787 %	-	-	-	-
Catégorie Direction Chine AGF	0,2224 %	0,1240 %	-	-	-	-
Catégorie Marchés émergents AGF	0,2013 %	0,0977 %	-	-	-	-
Catégorie Actions européennes AGF	0,3742 %	0,1202 %	0,1202 % ¹⁾	-	0,0933 %	0,3943 %
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	0,0815 %	0,0421 %	-	0,0250 %	-	-
Catégorie mondiale de dividendes AGF	0,0766 %	0,0506 %	0,0506 %	-	-	0,0285 %
Catégorie Actions mondiales AGF	0,1638 %	0,0650 %	0,0650 %	-	0,0579 %	0,0648 %
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	0,4100 %	0,1014 %	-	0,0250 %	-	-
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	0,0607 %	0,0210 %	-	-	-	-
Catégorie mondiale de rendement AGF	0,0402 %	0,0334 %	0,0334 %	-	-	0,0285 %
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	0,0877 %	0,0409 %	0,0409 %	-	0,0545 %	0,0581 %
Catégorie Revenu à court terme AGF	0,1438 %	0,0301 %	-	-	-	-
Catégorie Obligations à rendement global AGF	0,0643 %	0,0452 %	0,0452 %	-	-	0,0643 %
Catégorie Secteurs américains AGF	0,1330 %	0,0799 %	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0441 %	0,0277 %	0,0277 %	-	0,0292 %	0,0306 %

30 SEPTEMBRE 2023

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série I	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0353 %	0,0277 %	0,0277 %	-	-	0,0283 %
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,0577 %	0,0478 %	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0576 %	0,0244 %	0,0244 %	-	0,0568 %	0,0605 %
Fonds de croissance américaine AGF	0,0893 %	0,0893 %	0,0893 %	0,0250 %	0,0893 %	0,0893 % ¹⁾
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	0,1488 %	0,0551 %	0,0551 %	0,0250 %	0,1619 %	0,0922 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	0,4196 %	0,1477 %	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	0,2817 %	0,1222 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	0,1566 %	0,0985 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds des marchés émergents AGF	0,2293 %	0,1348 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu d'actions AGF	0,1078 %	0,0588 %	0,0588 % ¹⁾	-	0,0460 %	0,0460 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	0,1346 %	0,0650 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu à taux variable AGF	0,1096 %	0,0888 %	0,0888 %	-	0,1118 %	0,0764 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	0,1308 %	0,0781 %	0,0781 %	0,0250 %	-	0,0803 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	0,1370 %	0,0865 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds mondial de dividendes AGF	0,1372 %	0,0784 %	0,0784 %	0,0250 %	0,0854 %	0,0787 %
Fonds d'actions mondiales AGF	0,2621 %	0,0713 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	0,2537 %	0,0719 %	0,0719 %	-	0,0968 %	0,0858 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,2480 %	0,1361 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds Sélect mondial AGF	0,3213 %	0,1102 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	0,1569 %	0,0650 %	0,0650 % ¹⁾	-	0,0800 %	0,0909 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	0,1145 %	0,0581 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,1651 %	0,0850 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds mondial de rendement AGF	0,0818 %	0,0527 %	0,0527 %	-	0,0818 %	0,0818 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	0,1745 %	0,0597 %	0,0597 % ¹⁾	0,0250 %	0,1052 %	0,0633 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	0,1558 %	0,0727 %	0,0727 % ¹⁾	0,0250 %	-	0,1558 %
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	0,2651 %	0,0669 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0839 %	0,0400 %	0,0400 %	-	0,0478 %	0,0621 %
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0749 %	0,0399 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,1025 %	0,0705 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0868 %	0,0499 %	0,0499 %	-	0,0494 %	0,0839 %

* Le taux annuel des frais d'administration des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF est de 0,1382 %.

¹⁾ La série n'est plus offerte depuis février 2022.

d) Le gestionnaire assume toutes les charges d'exploitation du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, du Fonds Direction Chine AGF, du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF, du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF et du Fonds Secteurs américains AGF, à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus. En

échange, le gestionnaire reçoit des frais d'administration calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous).

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Parts de série OPC	Parts de série F	Parts de série I	Parts de série FNB
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	0,19 %	0,14 %	0,10 %	-
Fonds Direction Chine AGF	-	0,35 %	0,10 %	-
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	-	0,25 %	-	0,25 %
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	-	0,10 %	-	0,10 %
Fonds Secteurs américains AGF	0,15 %	0,10 %	0,10 %	-

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner des questions de conflits d'intérêts, si celles-ci lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La

rémunération versée aux membres du CEI est imputée aux Fonds, à l'exception des nouveaux Fonds présentés à la note 7 d), et inscrite au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global.

30 SEPTEMBRE 2023

8. RABAIS DE COURTAGE

Outre les services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions payées à certains courtiers peuvent également inclure les coûts des services de recherche fournis au gestionnaire de placements. Les montants correspondants inclus dans les commissions payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 30 septembre (en milliers de dollars)	2023 (\$)	2022 (\$)
Catégorie Croissance américaine AGF	44	107
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	23	69
Catégorie Actions mondiales AGF	11	22
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	4	15
Catégorie Revenu à court terme AGF	–	2
Catégorie Secteurs américains AGF	54	–
Fonds de croissance américaine AGF	27	24
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	97	114
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	24	9
Fonds des marchés émergents AGF	–	1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	–	67
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	–	5
Fonds mondial de dividendes AGF	46	14
Fonds d'actions mondiales AGF	6	–
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	12	7
Fonds Sélect mondial AGF	50	125
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	12	16
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	93	62
Fonds d'obligations à rendement global AGF	–	98
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	30	44

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux placements dans des fonds sous-jacents. Pour les titres à revenu fixe, ces rabais sont inclus dans le coût des achats ou dans le produit de la vente de placements.

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF est entré en activité le 2 octobre 2023, et les parts de série FNB sont inscrites à Bourse depuis cette date.

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
COP	Peso colombien
CZK	Couronne tchèque
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HUF	Forint hongrois
IDR	Roupie indonésienne
JPY	Yen japonais
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malais
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PEN	Nouveau sol péruvien
PLN	Zloty polonais
RON	Leu roumain
RUB	Rouble russe
THB	Baht thaïlandais
TRY	Nouvelle livre turque
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain



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.