

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Catégorie Croissance américaine AGF

30 septembre 2023

Analyse du rendement par la direction

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

Objectif et stratégies de placement

Comme il est indiqué dans le prospectus simplifié, l'objectif de la Catégorie Croissance américaine AGF (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies. À titre de gestionnaire de portefeuille, Placements AGF Inc. (« PAGF ») utilise un style de gestion microéconomique axé sur la croissance. La méthode microéconomique consiste à se concentrer sur une société en particulier plutôt que sur le secteur dans lequel cette société exerce ses activités ou sur l'économie dans son ensemble. Le potentiel de croissance, la situation financière et l'équipe de direction de la société ciblée sont évalués en utilisant l'analyse fondamentale. Le gestionnaire de portefeuille recherche des sociétés dont les bénéfices ou la croissance sont supérieurs à la moyenne, qui présentent des caractéristiques de croissance clés par rapport à leur propre historique, au secteur ou au marché en général et qui peuvent maintenir leur position concurrentielle. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie ou aux titres à revenu fixe lorsque les marchés reculent, ou pour une autre raison.

Risque

Le risque lié au placement dans le Fonds demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Les modifications apportées au Fonds au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Fonds convient aux investisseurs qui sont à la recherche d'un potentiel de croissance à long terme par des placements dans des actions de sociétés américaines et qui ont une tolérance au risque moyenne. Il convient toujours à ces investisseurs, compte tenu de l'information présentée dans le prospectus.

Résultats

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2023, le rendement des actions de série OPC du Fonds s'est établi à 8,0 % (après déduction des charges), tandis que l'indice de rendement net S&P 500 [l'« indice S&P 500 (net) »] affiche un résultat de 19,0 %. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

La performance du Fonds a été inférieure à celle de l'indice S&P 500 (net), en raison de la sélection des titres défavorable dans les technologies de l'information et les services de communication et de la sous-pondération de ces secteurs. De plus, la sélection des titres défavorable dans les matériaux a aussi nui à la performance relative. Cet effet négatif a été réduit par la sélection des titres favorable dans les secteurs de l'industrie et des produits financiers ainsi que par la sous-pondération des soins de santé et la sélection des titres judicieuse dans ce secteur.

Les titres ayant contribué le plus à la performance pour la période sont Marathon Petroleum Corporation, W.W. Grainger Inc. et ON Semiconductor Corporation, alors que ceux qui ont nui le plus sont Enphase Energy Inc., Albemarle Corporation et The AES Corporation. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait plus les titres ayant nui le plus à la performance.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions de capital mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Fonds n'ont pas eu d'incidence importante sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 95 M\$ pour la période, comparativement à environ 192 M\$ pour la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont augmenté par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison de changements apportés aux honoraires du dépositaire pendant la période, tandis que les charges d'intérêts ont augmenté en raison de paiements d'intérêts au titre d'acompte provisionnel d'impôt au cours de la période. Les droits d'inscription ont augmenté et les frais du comité d'examen indépendant ainsi que les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires ont diminué en raison des écarts entre les charges comptabilisées et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

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

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

Événements récents

Les actions mondiales ont fortement rebondi au cours de la période malgré une incertitude élevée et la volatilité, alors que les banques centrales poursuivaient le resserrement des conditions financières pour lutter contre les pressions inflationnistes. De plus, la reprise économique timide de la Chine et la brève crise bancaire ont amplifié cette incertitude. Les sociétés liées à l'intelligence artificielle (IA) et aux grands modèles de langage ont connu une forte hausse, limitée à un tout petit groupe d'actions de janvier à mai 2023. Cependant, l'envergure du marché a commencé à s'accroître durant les quatre derniers mois de la période, la hausse des taux d'intérêt réels ayant eu une incidence négative sur les actions à longue durée, notamment celles de nombreuses sociétés de technologies. Les actions à longue durée (souvent des sociétés de croissance) devraient produire leur plus grand flux de trésorerie dans le futur et donc être plus sensibles aux changements de taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine a relevé son taux six fois au cours de la période. Elle a cependant suspendu ce cycle de hausses lors de sa réunion de septembre 2023 afin d'évaluer l'incidence décalée des hausses de taux sur l'économie alors que les pressions inflationnistes se sont quelque peu estompées. L'inflation sous-jacente en Europe et au Royaume-Uni a persisté au cours de la période. En outre, le retrait de la Russie de l'Initiative céréalière de la mer Noire en juillet 2023 a ravivé les inquiétudes d'inflation alimentaire mondiale.

Aux États-Unis, malgré les craintes de récession, l'économie a continué sa croissance, à un rythme de 2,1 %, au deuxième trimestre de 2023. Au début de 2023, trois banques régionales américaines et une banque européenne ont fait faillite lors d'une brève crise bancaire, ce qui a accru les inquiétudes d'une crise bancaire mondiale. Toutefois, les organismes de réglementation du monde entier sont rapidement intervenus, réduisant ainsi les risques de contagion. La confiance des consommateurs américains est restée solide grâce à un marché de l'emploi encore fécond.

Le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste au sujet des actions. Bien que les marchés des actions aient chuté au troisième trimestre de 2023, le gestionnaire de portefeuille s'attend à enregistrer des gains au dernier trimestre, car il s'agit généralement de la période la plus faste pour les actions.

La forte étroitesse du marché observée au premier semestre de 2023 s'est apaisée au troisième trimestre, principalement en raison de la forte hausse des rendements réels américains, ce qui a eu une incidence notable sur l'intelligence artificielle, les technologies et les actifs à longue durée. Même si les taux à court terme semblent maintenant se situer à un niveau plus raisonnable, des craintes demeurent concernant la soutenabilité de la dette publique, l'augmentation des émissions de titres de créance et la persistance de l'inflation sous-jacente, ce qui pourrait contribuer à maintenir les taux d'intérêt élevés pour longtemps. Par conséquent, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le peloton de tête du marché s'agrandisse dans cette conjoncture et que le Fonds bénéficie de cette tendance.

Le gestionnaire de portefeuille se réjouit de la résilience de l'économie américaine, qui est soutenue par un rebond des investissements des entreprises et une consommation privée robuste, du fait de la bonne santé financière des ménages et de la pénurie de main-d'œuvre. Cependant, l'incidence potentielle de la montée persistante des taux d'intérêt sur l'économie, la vigueur du dollar, la suspension possible des activités du gouvernement, la reprise des remboursements des prêts étudiants et une grève majeure dans le secteur automobile représentent des risques menaçant les perspectives. Le peloton de tête du marché s'agrandira. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la tendance à la hausse se généralise sur les marchés, ce qui sera bénéfique au Fonds.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les actions de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion d'environ 34 418 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2023.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 2 439 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2023.

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

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

Faits saillants financiers

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

Actions de série OPC – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 86,71 | 89,06 | 74,04 | 54,51 | 59,28 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,92 | 1,05 | 0,86 | 0,39 | 1,05 |
| Total des charges | (2,62) | (2,59) | (2,41) | (1,72) | (1,53) |
| Gains (pertes) réalisés | 3,11 | 5,98 | 13,11 | 11,00 | 1,18 |
| Gains (pertes) latents | 5,51 | (7,02) | 2,92 | 9,49 | (5,33) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 6,92 | (2,58) | 14,48 | 19,16 | (4,63) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 93,64 | 86,71 | 89,06 | 74,04 | 54,51 |

Actions de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 372 600 | 1 290 765 | 1 252 262 | 892 399 | 856 595 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 14 658 | 14 886 | 14 060 | 12 054 | 15 715 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,66 % | 2,65 % | 2,66 % | 2,64 % | 2,65 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,66 % | 2,65 % | 2,66 % | 2,64 % | 2,65 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 93,64 | 86,71 | 89,06 | 74,04 | 54,51 |

Actions de série F – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 119,94 | 121,43 | 99,50 | 72,22 | 77,40 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 1,27 | 1,44 | 1,16 | 0,52 | 1,37 |
| Total des charges | (1,78) | (1,74) | (1,59) | (1,12) | (0,97) |
| Gains (pertes) réalisés | 4,33 | 7,81 | 17,88 | 15,36 | 1,56 |
| Gains (pertes) latents | 6,21 | (10,24) | 4,01 | 12,13 | (6,84) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 10,03 | (2,73) | 21,46 | 26,89 | (4,88) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 131,40 | 119,94 | 121,43 | 99,50 | 72,22 |

Actions de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 353 886 | 238 921 | 178 233 | 133 186 | 101 629 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 2 693 | 1 992 | 1 468 | 1 339 | 1 407 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,21 % | 1,20 % | 1,22 % | 1,21 % | 1,21 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,21 % | 1,20 % | 1,22 % | 1,21 % | 1,21 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 131,40 | 119,94 | 121,43 | 99,50 | 72,22 |

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

Catégorie Croissance américaine AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

Actions de série FV – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 108,00 | 115,54 | 99,20 | 75,50 | 71,10* |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 1,09 | 1,35 | 1,11 | 0,55 | 1,69 |
| Total des charges | (1,69) | (1,78) | (1,76) | (1,36) | (1,15) |
| Gains (pertes) réalisés | 3,55 | 5,60 | 18,66 | 16,73 | 1,14 |
| Gains (pertes) latents | 4,41 | (12,70) | 5,80 | 14,19 | (2,73) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 7,36 | (7,53) | 23,81 | 30,11 | (1,05) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (5,69) | (6,11) | (5,05) | (3,86) | (3,24) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (5,69) | (6,11) | (5,05) | (3,86) | (3,24) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 112,47 | 108,00 | 115,54 | 99,20 | 75,50 |

Actions de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 4 939 | 1 884 | 461 | 513 | 220 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 44 | 17 | 4 | 5 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,32 % | 1,38 % | 1,42 % | 1,42 % | 1,45 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,32 % | 1,53 % | 1,96 % | 2,36 % | 3,36 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 112,47 | 108,00 | 115,54 | 99,20 | 75,50 |

Actions de série I – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 97,58* | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,03 | - | - | - | - |
| Total des charges | (0,04) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,08) | - | - | - | - |
| Gains (pertes) latents | (4,01) | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | (4,10) | - | - | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 93,78 | - | - | - | - |

Actions de série I – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 5 894 | - | - | - | - |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 63 | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,03 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,03 % | - | - | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | - | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | - | - | - | - |
| Valeur liquidative par action | 93,78 | - | - | - | - |

Actions de série O – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 158,20 | 158,27 | 128,15 | 91,93 | 97,34 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 1,69 | 1,88 | 1,52 | 0,67 | 1,67 |
| Total des charges | (0,29) | (0,33) | (0,27) | (0,16) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés | 5,77 | 10,71 | 22,35 | 19,27 | 2,01 |
| Gains (pertes) latents | 9,59 | (13,04) | 4,78 | 16,09 | (9,07) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 16,76 | (0,78) | 28,38 | 35,87 | (5,51) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 175,40 | 158,20 | 158,27 | 128,15 | 91,93 |

Actions de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 593 037 | 521 514 | 484 760 | 290 652 | 236 247 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 3 381 | 3 296 | 3 063 | 2 268 | 2 570 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,02 % | 0,01 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,02 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 175,40 | 158,20 | 158,27 | 128,15 | 91,93 |

Actions de série Q – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 55,59 | 55,61 | 45,03 | 32,30 | 34,20 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,60 | 0,66 | 0,53 | 0,23 | 0,61 |
| Total des charges | (0,10) | (0,11) | (0,09) | (0,06) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés | 2,02 | 3,79 | 8,24 | 6,88 | 0,69 |
| Gains (pertes) latents | 3,53 | (4,24) | 1,93 | 5,52 | (3,06) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 6,05 | 0,10 | 10,61 | 12,57 | (1,80) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 61,63 | 55,59 | 55,61 | 45,03 | 32,30 |

Actions de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 33 656 | 31 288 | 32 656 | 26 519 | 20 172 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 546 | 563 | 587 | 589 | 624 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,03 % | 0,02 % | 0,04 % | 0,03 % | 0,03 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 61,63 | 55,59 | 55,61 | 45,03 | 32,30 |

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

Catégorie Croissance américaine AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

Actions de série T – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 28,49 | 31,91 | 28,52 | 22,59 | 26,50 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,29 | 0,36 | 0,32 | 0,16 | 0,44 |
| Total des charges | (0,82) | (0,87) | (0,87) | (0,67) | (0,64) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,99 | 2,09 | 4,82 | 4,52 | 0,52 |
| Gains (pertes) latents | 1,77 | (2,49) | 1,01 | 3,70 | (2,41) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 2,23 | (0,91) | 5,28 | 7,71 | (2,09) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (2,41) | (2,70) | (2,32) | (1,84) | (1,81) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (2,41) | (2,70) | (2,32) | (1,84) | (1,81) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 28,39 | 28,49 | 31,91 | 28,52 | 22,59 |

Actions de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 33 671 | 32 445 | 32 046 | 20 946 | 16 955 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 1 186 | 1 139 | 1 004 | 734 | 751 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,60 % | 2,58 % | 2,58 % | 2,56 % | 2,56 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,60 % | 2,58 % | 2,58 % | 2,56 % | 2,56 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 28,39 | 28,49 | 31,91 | 28,52 | 22,59 |

Actions de série V – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 42,71 | 46,28 | 40,25 | 31,03 | 35,39 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,44 | 0,53 | 0,46 | 0,22 | 0,62 |
| Total des charges | (1,26) | (1,31) | (1,28) | (0,98) | (0,90) |
| Gains (pertes) réalisés | 1,50 | 3,02 | 7,01 | 6,61 | 0,69 |
| Gains (pertes) latents | 2,65 | (3,89) | 1,67 | 5,07 | (3,12) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 3,33 | (1,65) | 7,86 | 10,92 | (2,71) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (2,25) | (2,45) | (2,05) | (1,58) | (1,51) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (2,25) | (2,45) | (2,05) | (1,58) | (1,51) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 43,89 | 42,71 | 46,28 | 40,25 | 31,03 |

Actions de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 7 859 | 7 486 | 6 834 | 4 823 | 3 047 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 179 | 175 | 148 | 120 | 98 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,65 % | 2,64 % | 2,65 % | 2,68 % | 2,69 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,65 % | 2,64 % | 2,65 % | 2,68 % | 2,71 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 43,89 | 42,71 | 46,28 | 40,25 | 31,03 |

Actions de série W – actif net par action¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 21,53 | 21,54 | 17,44 | 12,51 | 13,25 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,23 | 0,25 | 0,21 | 0,09 | 0,22 |
| Total des charges | (0,04) | (0,04) | (0,04) | (0,02) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,73 | 1,29 | 3,20 | 2,66 | 0,26 |
| Gains (pertes) latents | 1,86 | (1,42) | 0,74 | 2,17 | (1,29) |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités²⁾ | 2,78 | 0,08 | 4,11 | 4,90 | (0,83) |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 23,87 | 21,53 | 21,54 | 17,44 | 12,51 |

Actions de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 12 638 | 10 662 | 5 066 | 4 135 | 3 104 |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers) | 529 | 495 | 235 | 237 | 248 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,04 % | 0,05 % | 0,08 % | 0,09 % | 0,08 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 57,77 % | 53,21 % | 57,18 % | 91,93 % | 46,68 % |
| Valeur liquidative par action | 23,87 | 21,53 | 21,54 | 17,44 | 12,51 |

Notes explicatives

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

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

| | |
|----------------------|----------------|
| Actions de série OPC | Avril 1957 |
| Actions de série F | Janvier 2000 |
| Actions de série FV | Novembre 2018 |
| Actions de série I | Septembre 2023 |
| Actions de série O | Novembre 2003 |
| Actions de série Q | Décembre 2012 |
| Actions de série T | Avril 2009 |
| Actions de série V | Avril 2009 |
| Actions de série W | Avril 2017 |

c) En septembre 2023, le Fonds a recommencé à offrir des actions de série I aux investisseurs institutionnels. 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. Les données financières des actions de série I comprennent

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

les résultats à partir de la date de leur second lancement.

- 2) L'actif net, les dividendes et les distributions sont fondés sur le nombre réel d'actions en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période.
- 3) Les dividendes et les distributions ont été versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

Les actions de séries FV, T et V du Fonds peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant. Le capital par action des actions de séries FV, T et V, selon le cas, s'établit comme suit :

| Au | 30 sept. 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actions de série FV | 95,13 | 76,53 | 71,67 | 69,70 | 56,71 |
| Actions de série T | 19,50 | 20,53 | 20,17 | 17,34 | 17,68 |
| Actions de série V | 31,39 | 31,41 | 29,28 | 26,52 | 25,37 |

- 4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par action à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 5) Le ratio des frais de gestion (RFG) d'une série donnée est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.
- 6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Fonds. Le montant des charges abandonnées ou absorbées est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut cesser les abandons et les absorptions en tout temps.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions, y compris la quote-part revenant au Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en

capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

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

Frais de gestion

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

| | En pourcentage des frais de gestion | | |
|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|
| | Taux annuel | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Actions de série OPC | 2,20 % | 35,94 % | 64,06 % |
| Actions de série F | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Actions de série FV | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Actions de série T | 2,20 % | 39,08 % | 60,92 % |
| Actions de série V | 2,20 % | 31,13 % | 68,87 % |

Rendement passé*

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

PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Les activités des actions de série I ont commencé en septembre 2023.

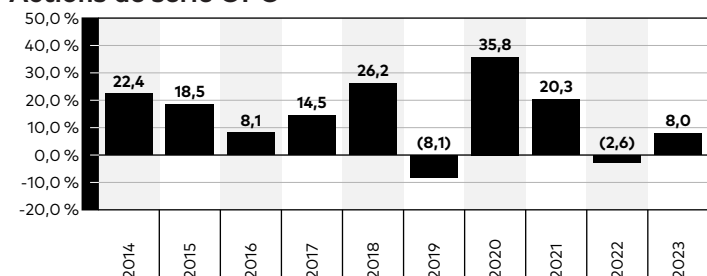
Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

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

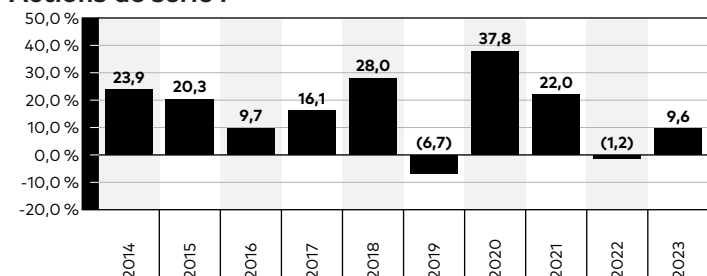
Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2023, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

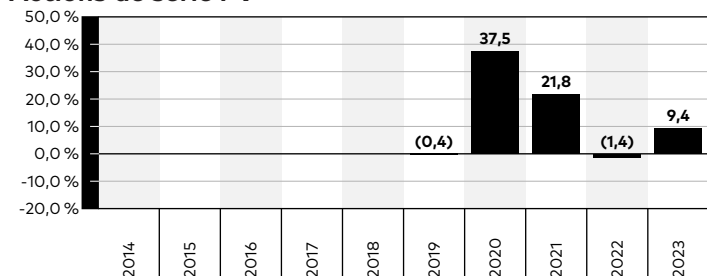
Actions de série OPC



Actions de série F

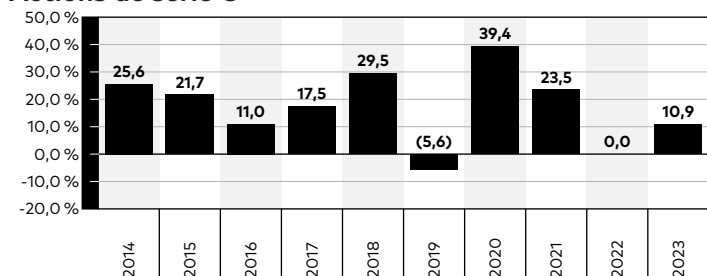


Actions de série FV

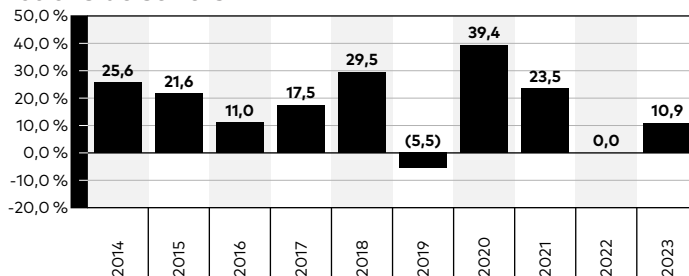


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 9 novembre 2018 et le 30 septembre 2019.

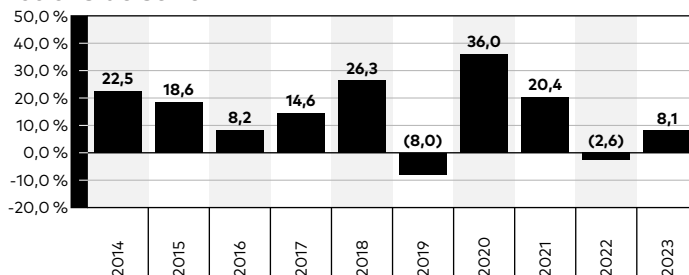
Actions de série O



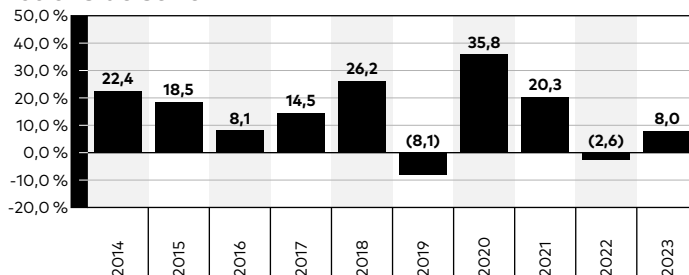
Actions de série Q



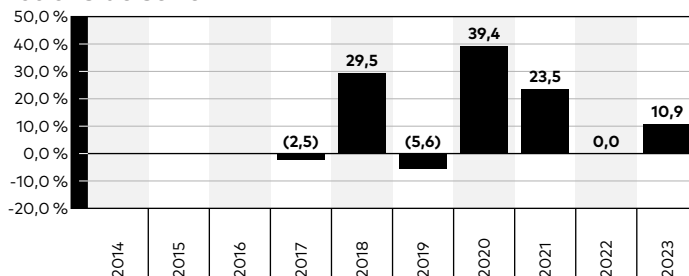
Actions de série T



Actions de série V



Actions de série W



Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 mai 2017 et le 30 septembre 2017.

Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques de chaque série en comparaison de l'indice présenté, pour chacune des périodes closes le 30 septembre 2023.

| Rendement en pourcentage : | Depuis | | | | |
|---------------------------------|--------|-------|-------|--------|-----------------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | l'établissement |
| Actions de série OPC | 8,0 | 8,1 | 9,6 | 13,6 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |
| Actions de série F | 9,6 | 9,7 | 11,2 | 15,2 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |

Catégorie Croissance américaine AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

| Rendement en pourcentage : | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement |
|---------------------------------|------|-------|-------|--------|------------------------|
| Actions de série FV | 9,4 | 9,6 | s.o. | s.o. | 12,8 |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | s.o. | s.o. | 11,2 |
| Actions de série O | 10,9 | 11,0 | 12,5 | 16,6 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |
| Actions de série Q | 10,9 | 11,0 | 12,5 | 16,6 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |
| Actions de série T | 8,1 | 8,2 | 9,7 | 13,7 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |
| Actions de série V | 8,0 | 8,2 | 9,6 | 13,6 | s.o. |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | 14,4 | s.o. |
| Actions de série W | 10,9 | 11,0 | 12,5 | s.o. | 13,8 |
| Indice de rendement net S&P 500 | 19,0 | 10,4 | 10,5 | s.o. | 10,8 |

L'indice de rendement net S&P 500 est un indice pondéré selon la capitalisation boursière regroupant les actions de 500 sociétés considérées après dividendes et retenues d'impôts. Cet indice permet de mesurer la performance de l'ensemble de l'économie américaine en suivant les fluctuations de la valeur de marché de 500 titres représentant les principaux secteurs d'activité.

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

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2023

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 31 décembre 2023.

| Portefeuille par pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| États-Unis | 90,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,7 |
| Japon | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,2) |

| Portefeuille par secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| 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) |

| Portefeuille par catégorie d'actifs | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions américaines | 90,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,7 |
| Actions internationales | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,2) |

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,7 |
| Amazon.com Inc. | 7,0 |
| NVIDIA Corporation | 4,3 |
| Eli Lilly & Company | 4,1 |
| ON Semiconductor Corporation | 4,0 |
| Cheniere Energy Inc. | 4,0 |
| Boston Scientific Corporation | 3,9 |
| Palo Alto Networks Inc. | 3,6 |
| Intuitive Surgical Inc. | 3,6 |
| Raymond James Financial Inc. | 3,6 |
| Quanta Services Inc. | 3,5 |
| Howmet Aerospace Inc. | 3,4 |
| Lam Research Corporation | 3,3 |
| Ameriprise Financial Inc. | 3,2 |
| Marathon Petroleum Corporation | 3,0 |
| HubSpot Inc. | 2,9 |
| Parker-Hannifin Corporation | 2,7 |
| Primerica Inc. | 2,7 |
| ServiceNow Inc. | 2,6 |
| Arista Networks Inc. | 2,5 |
| Lamb Weston Holdings Inc. | 2,4 |
| Jacobs Solutions Inc. | 2,3 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corporation | 2,1 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc. | 2,1 |
| T-Mobile USA Inc. | 2,1 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 2 418 180 \$ |



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

Placements AGF Inc.

CIBC SQUARE, Tower One
81, rue Bay, bureau 4000
Toronto (Ontario) M5J 0G1
Sans frais : 1 800 267-7630
Site Web : AGF.com

Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

MD / MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.