

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de revenu stratégique mondial 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

Conformément à la déclaration de fiducie, l'objectif du Fonds de revenu stratégique mondial AGF (anciennement, Fonds de revenu stratégique AGF) (le « Fonds ») est de réaliser à long terme une croissance du capital et des revenus, moyennant un risque modéré. Le Fonds utilise une stratégie de répartition de l'actif. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds et de fonds négociés en bourse (FNB) qui offrent une exposition à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux. Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, utilise une méthode macroéconomique pour la pondération de l'actif et répartit généralement l'actif du Fonds entre les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») et les FNB, lesquels sont surtout gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées. La méthode macroéconomique consiste à étudier la situation générale de l'économie et des marchés financiers, puis à décomposer ces ensembles en parties plus détaillées. Le gestionnaire de portefeuille a établi et revoit la répartition dynamique cible des fonds sous-jacents et des FNB pour le portefeuille du Fonds, conformément à l'objectif de placement. Le processus de répartition de l'actif commence par une révision macroéconomique à l'échelle mondiale. Le gestionnaire de portefeuille détermine le risque et le potentiel de rendement associés à chacune des catégories d'actifs afin d'établir leur pondération dans le Fonds. 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 privilégiant le revenu, visant le moyen et le long terme, recherchant un portefeuille géré d'actions et de titres à revenu fixe regroupés en un seul fonds, et ayant une tolérance faible à moyenne au risque. 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 parts de série OPC du Fonds s'est établi à 2,4 % (après

déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX »), l'indice agrégé mondial Bloomberg et l'indice de référence mixte affichent respectivement un résultat de 9,5 %, de 0,5 % et de 10,6 %. L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice 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. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Fonds a été à la traîne de l'indice S&P/TSX surtout en raison de ses placements en titres à revenu fixe, particulièrement en obligations d'État sensibles aux mouvements des taux. La composante actions du Fonds a été dépassée par l'indice de référence en raison de la sélection des titres. La performance générale du Fonds a été pénalisée par les titres à revenu fixe, ceux-ci ayant été à la traîne des actions.

Le Fonds a surpassé l'indice agrégé mondial Bloomberg en raison de ses placements en actions et dans le secteur des infrastructures. En effet, ces deux catégories d'actifs ont largement dépassé les titres à revenu fixe. La composante titres à revenu fixe du Fonds a dépassé l'indice de référence grâce à sa durée ainsi qu'à son exposition aux obligations à rendement élevé, qui ont affiché de bons rendements relatifs au cours de la période. La durée est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt.

Le Fonds a été devancé par l'indice de référence mixte, en raison des résultats de sa composante actions canadiennes. L'ensemble de la composante actions était surpondérée par rapport à l'indice de référence mixte, mais a été à la traîne de ce dernier, surtout en raison de la sélection des titres au Canada. Dans la composante actions, les actifs du Fonds dans le secteur des infrastructures ont tiré de l'arrière par rapport aux actions présentes dans l'indice de référence mixte. La composante titres à revenu fixe était sous-pondérée par rapport à l'indice de référence mixte, mais a dépassé celui-ci en raison de sa durée et de ses positions en obligations à rendement élevé. Dans l'ensemble, les actions ont surpassé les titres à revenu fixe au cours de la période.

La modification de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds a été approuvée à l'assemblée des porteurs de titres tenue le 15 juin 2023. Le 29 juin, le Fonds a liquidé les placements en actions et en titres à revenu fixe qu'il détenait directement et a commencé à investir dans un ensemble

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.

diversifié de fonds et de FNB. À la clôture de la période, le Fonds, du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents et les FNB, avait un actif composé à environ 62,0 % d'actions, à environ 37,0 % de titres à revenu fixe et à environ 1,0 % de parts d'AGF SAF Private Credit Limited Partnership, qui est géré par AGF SAF Private Credit Management LP. Le 30 juin 2023, le Fonds a pris le un nouveau nom, qui cadre mieux avec son nouvel objectif de placement.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital réalisés nets attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Fonds n'ont pas eu d'incidence importante sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 31 M\$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 20 M\$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont baissé par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une diminution des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison de changements apportés aux honoraires du dépositaire pendant la période. Les frais du comité d'examen indépendant ont diminué, car le nombre de réunions tenues à la période précédente a été supérieur. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

Les marchés obligataires sont demeurés volatils au cours de la période, sous l'effet des données économiques changeantes, des troubles géopolitiques, de l'impasse sur le plafond de la dette américaine, des turbulences au sein du système bancaire et des politiques des banques centrales. Les niveaux d'inflation, qui ont diminué dans leur ensemble tout en restant supérieurs aux cibles, et la résilience de l'activité économique ont poussé les banques centrales à effectuer de nouvelles hausses de taux, mais à un rythme réduit. Étant donné le ralentissement de l'inflation et compte tenu du fait que les effets de la politique monétaire se font sentir après un long délai qui peut varier, la Banque du Canada (BdC) a décidé de suspendre le cycle de hausses de taux après avoir relevé le taux directeur de 0,25 % en janvier. Toutefois, compte tenu de la confiance des consommateurs étonnamment élevée et des données économiques positives, la BdC a décidé de relancer son cycle de hausses en juin 2023

et a relevé ses taux de 0,25 % lors de chacune de ses réunions de juin et de juillet. La BdC a laissé son taux directeur inchangé à 5,0 % lors de sa réunion de septembre 2023, marquant une nouvelle pause dans son cycle de resserrement, compte tenu du ralentissement de l'économie canadienne au deuxième trimestre.

L'économie américaine a progressé de 2,1 % au deuxième trimestre de 2023, comparativement à la prévision de croissance de 2,4 %, après une révision à la baisse en août 2023. En outre, les prévisions de croissance des dépenses de consommation ont été abaissées à 0,8 %, alors qu'elles avaient été précédemment établies à 1,7 %, ce qui indique un éventuel ralentissement de la consommation. Le taux de chômage est resté relativement stable tout au long de 2023, mais il a terminé le troisième trimestre en hausse à 3,8 %, son niveau le plus élevé depuis février 2022. Lors de sa réunion de septembre 2023, la Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à l'intérieur d'une fourchette de 5,25 % à 5,50 %, son plus haut niveau en 22 ans, après une hausse de 0,25 % en juillet 2023. Elle a néanmoins précisé qu'une nouvelle hausse restait possible en 2023. Malgré la baisse des dépenses de consommation, l'indice des prix à la consommation a augmenté pour le deuxième mois consécutif, passant de 3,2 % en juillet 2023 à 3,7 % en août 2023, principalement en raison d'une appréciation du pétrole. Toutefois, l'inflation sous-jacente, qui exclut les prix alimentaires et énergétiques, a ralenti pour le cinquième mois consécutif, à 4,3 %. La confiance des consommateurs a diminué, passant de 69,5 en août 2023 à 68,1 en septembre 2023, en raison de l'augmentation des prix alimentaires et énergétiques, qui a pesé sur le pouvoir d'achat. La confiance des consommateurs est un indicateur économique mesurant le degré d'optimisme des consommateurs concernant leurs propres finances ainsi que l'état de l'économie.

Parallèlement, l'économie chinoise a progressé de 6,3 % en glissement annuel au cours du deuxième trimestre civil de 2023, contre une croissance de 4,5 % au trimestre précédent; toutefois, la croissance est restée en deçà de l'estimation du marché, qui était de 7,3 %. La Chine s'est fixé un objectif de croissance d'environ 5,0 % pour 2023, après une progression de 3,0 % en 2022. En juin 2023, les indicateurs économiques de la Chine étaient inégaux : les ventes au détail ont augmenté légèrement, tandis que la croissance du secteur industriel s'est accélérée. Des données publiées précédemment indiquaient que les exportations chinoises avaient enregistré leur plus forte baisse en trois ans, du fait d'une inflation élevée dans d'importants marchés et de facteurs géopolitiques ayant nui à la demande extérieure. L'aggravation de la crise immobilière, qui a placé des promoteurs comme The China Evergrande Group et Country Garden Holdings Company Limited dans une situation précaire, a également contribué au ralentissement économique du pays.

Les rendements des obligations des marchés émergents ont été très inégaux au cours de la période. Les obligations libellées en monnaie locale ont légèrement surpassé les obligations libellées en monnaie forte dans leur ensemble,

tandis que l'indice local libellé en dollars américains a obtenu de meilleures performances à mesure que le dollar s'affaiblissait par rapport aux monnaies des marchés émergents. De nombreuses banques centrales des marchés émergents s'étaient empressées de relever leurs taux et, maintenant que l'inflation tend à ralentir, certaines d'entre elles ont commencé à réduire leurs taux, et ce, avant leurs homologues des marchés développés.

Les obligations de catégorie investissement ont affiché des rendements positifs à l'échelle mondiale au cours de la période, sous l'effet du ralentissement de l'inflation et des inquiétudes croissantes concernant la décélération de l'économie chinoise. La courbe des taux du Trésor des États-Unis s'est inversée davantage, car le rendement à 10 ans est passé de 3,83 % à 4,57 % et celui à 2 ans, de 4,28 % à 5,04 %. Parallèlement, le rendement des obligations canadiennes à 10 ans est passé de 3,17 % à 4,03 % et celui des obligations à 2 ans, de 3,79 % à 4,87 %, témoignant d'une inversion accrue de la courbe et nuisant au rendement des obligations d'État. Les écarts de taux ont été irréguliers, en particulier entre novembre 2022 et mai 2023, mais ils se sont dans l'ensemble considérablement resserrés au cours de la période, et la plupart des catégories d'obligations ont mieux fait que les obligations d'État en raison d'un portage plus élevé que celui des actifs moins risqués. Le portage est la différence entre le rendement d'une obligation à long terme et le coût d'emprunt qui lui est associé.

Malgré le resserrement rigoureux opéré jusqu'à présent, les perspectives économiques mondiales demeurent assez solides. L'inflation est restée problématique et, bien qu'elle puisse continuer de ralentir dans les mois à venir, les banques centrales demeurent vigilantes quant au risque qu'elle réaccélère à partir de 2023. Au même moment, les décideurs prévoient une inflation supérieure à l'objectif pour les deux prochaines années. Par conséquent, il est peu probable que les banques centrales réduisent les taux d'intérêt à court terme, à moins que le profil de croissance se détériore considérablement. Les courbes des taux sont restées inversées pendant un certain temps dans de nombreux pays développés, ce qui constitue généralement un important indicateur précurseur d'une décélération de la croissance économique.

Le gestionnaire de portefeuille croit toujours que les marchés des actions nord-américains demeureront avantageux dans le contexte actuel de volatilité. Comme l'inflation s'est encore signalée, BdC a accru ses taux en juillet 2023, mais s'est abstenue de le faire à sa réunion de septembre. Même dans le contexte inflationniste actuel, le gestionnaire de portefeuille croit que l'environnement de placement devrait continuer à s'améliorer et à favoriser les actions.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes

du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion d'environ 9 259 000 \$ 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 parts de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 690 000 \$ 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 nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont feraient l'objet des infrastructures publiques, dont celles des transports, des communications et des réseaux d'électricité ou d'aqueduc, ou d'autres événements catastrophiques.

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

Faits saillants financiers

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

Parts de série OPC – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 23,83 | 26,83 | 24,80 | 25,45 | 24,44 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,85 | 0,77 | 1,05 | 0,82 | 0,88 |
| Total des charges | (0,65) | (0,71) | (0,71) | (0,69) | (0,68) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,64 | 1,78 | 1,68 | 0,22 | (0,00) |
| Gains (pertes) latents | (0,16) | (3,19) | 1,37 | (0,65) | 1,05 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 0,68 | (1,35) | 3,39 | (0,30) | 1,25 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,15) | (0,00) | (0,09) | (0,20) | (0,09) |
| Gains en capital | (1,70) | (1,52) | (1,24) | - | (0,17) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (1,85) | (1,52) | (1,33) | (0,20) | (0,26) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 22,58 | 23,83 | 26,83 | 24,80 | 25,45 |

Parts 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 \$) | 372 407 | 420 561 | 522 714 | 541 237 | 570 418 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 16 490 | 17 649 | 19 485 | 21 823 | 22 417 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,80 % | 2,79 % | 2,78 % | 2,79 % | 2,80 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,80 % | 2,79 % | 2,78 % | 2,79 % | 2,80 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 22,58 | 23,83 | 26,83 | 24,80 | 25,45 |

Parts de série F – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 24,37 | 27,44 | 25,20 | 25,84 | 24,57 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,86 | 0,83 | 1,07 | 0,83 | 0,89 |
| Total des charges | (0,28) | (0,31) | (0,31) | (0,31) | (0,30) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,65 | 1,38 | 1,71 | 0,21 | (0,01) |
| Gains (pertes) latents | (0,20) | (4,55) | 1,34 | (0,92) | 1,04 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 1,03 | (2,65) | 3,81 | (0,19) | 1,62 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,63) | (0,43) | (0,31) | (0,60) | (0,21) |
| Gains en capital | (1,74) | (1,55) | (1,26) | - | (0,18) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (2,37) | (1,98) | (1,57) | (0,60) | (0,39) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 22,99 | 24,37 | 27,44 | 25,20 | 25,84 |

Parts 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 \$) | 39 921 | 43 093 | 19 611 | 18 913 | 20 080 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 736 | 1 768 | 715 | 751 | 777 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,22 % | 1,23 % | 1,21 % | 1,23 % | 1,23 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,22 % | 1,23 % | 1,21 % | 1,23 % | 1,23 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 22,99 | 24,37 | 27,44 | 25,20 | 25,84 |

Parts de série O – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 26,62 | 29,96 | 27,39 | 28,08 | 26,52 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,95 | 0,86 | 1,12 | 0,89 | 0,96 |
| Total des charges | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,03) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,71 | 1,92 | 1,92 | 0,22 | (0,02) |
| Gains (pertes) latents | (0,25) | (3,68) | 1,33 | (0,90) | 1,18 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 1,39 | (0,92) | 4,35 | 0,18 | 2,10 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,93) | (0,78) | (0,51) | (0,96) | (0,34) |
| Gains en capital | (1,91) | (1,70) | (1,38) | - | (0,19) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (2,84) | (2,48) | (1,89) | (0,96) | (0,53) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 25,15 | 26,62 | 29,96 | 27,39 | 28,08 |

Parts 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 \$) | 13 087 | 13 418 | 14 375 | 11 057 | 11 679 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 520 | 504 | 480 | 404 | 416 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,09 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,09 % | 0,10 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,14 % | 0,15 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 25,15 | 26,62 | 29,96 | 27,39 | 28,08 |

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

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 10,17 | 11,45 | 10,46 | 10,72 | 10,13 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,36 | 0,33 | 0,44 | 0,35 | 0,37 |
| Total des charges | (0,01) | (0,01) | (0,01) | (0,01) | (0,01) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,27 | 0,74 | 0,71 | 0,19 | (0,01) |
| Gains (pertes) latents | (0,03) | (1,34) | 0,68 | 0,47 | 0,43 |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités ²⁾ | 0,59 | (0,28) | 1,82 | 1,00 | 0,78 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,36) | (0,30) | (0,20) | (0,37) | (0,13) |
| Gains en capital | (0,73) | (0,65) | (0,52) | - | (0,07) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (1,09) | (0,95) | (0,72) | (0,37) | (0,20) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,61 | 10,17 | 11,45 | 10,46 | 10,72 |

Parts 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 \$) | 5 722 | 7 285 | 9 315 | 17 209 | 8 606 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 596 | 716 | 814 | 1 645 | 803 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,09 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,09 % | 0,10 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,16 % | 0,17 % | 0,14 % | 0,15 % | 0,16 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 9,61 | 10,17 | 11,45 | 10,46 | 10,72 |

Parts de série T – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 5,91 | 6,85 | 6,51 | 7,20 | 7,39 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,21 | 0,20 | 0,28 | 0,22 | 0,26 |
| Total des charges | (0,16) | (0,18) | (0,19) | (0,19) | (0,20) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,16 | 0,44 | 0,44 | 0,06 | (0,00) |
| Gains (pertes) latents | (0,05) | (0,84) | 0,35 | (0,20) | 0,31 |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités ²⁾ | 0,16 | (0,38) | 0,88 | (0,11) | 0,37 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,05) | (0,00) | (0,01) | (0,01) | (0,05) |
| Gains en capital | (0,36) | (0,46) | (0,31) | (0,35) | (0,07) |
| Remboursement de capital | (0,09) | (0,09) | (0,22) | (0,20) | (0,45) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,50) | (0,55) | (0,54) | (0,56) | (0,57) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 5,58 | 5,91 | 6,85 | 6,51 | 7,20 |

Parts 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 \$) | 14 450 | 15 495 | 17 398 | 16 607 | 16 687 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 2 592 | 2 620 | 2 542 | 2 553 | 2 319 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,77 % | 2,76 % | 2,75 % | 2,77 % | 2,76 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,77 % | 2,76 % | 2,75 % | 2,77 % | 2,76 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 5,58 | 5,91 | 6,85 | 6,51 | 7,20 |

Parts de série V – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 9,81 | 11,10 | 10,41 | 11,15 | 11,12 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,36 | 0,33 | 0,44 | 0,35 | 0,40 |
| Total des charges | (0,27) | (0,30) | (0,30) | (0,30) | (0,31) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,27 | 0,74 | 0,71 | 0,09 | (0,01) |
| Gains (pertes) latents | (0,04) | (1,38) | 0,57 | (0,37) | 0,48 |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités ²⁾ | 0,32 | (0,61) | 1,42 | (0,23) | 0,56 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,05) | (0,00) | (0,02) | (0,03) | (0,09) |
| Gains en capital | (0,52) | (0,66) | (0,60) | (0,42) | (0,12) |
| Remboursement de capital | - | - | (0,10) | (0,10) | (0,33) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,57) | (0,66) | (0,72) | (0,55) | (0,54) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,50 | 9,81 | 11,10 | 10,41 | 11,15 |

Parts 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 \$) | 2 465 | 2 835 | 3 297 | 3 287 | 3 653 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 260 | 289 | 297 | 316 | 328 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,78 % | 2,79 % | 2,78 % | 2,80 % | 2,81 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,83 % | 2,81 % | 2,79 % | 2,81 % | 2,81 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 9,50 | 9,81 | 11,10 | 10,41 | 11,15 |

Parts de série W – actif net par part¹⁾

| 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⁾ | 10,36 | 11,66 | 10,66 | 10,93 | 10,29 |
| Augmentation (diminution) | | | | | |
| liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,37 | 0,33 | 0,53 | 0,35 | 0,38 |
| Total des charges | (0,00) | (0,01) | (0,01) | (0,01) | (0,01) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,27 | 0,75 | 0,71 | 0,09 | (0,01) |
| Gains (pertes) latents | (0,11) | (1,43) | 0,68 | (0,32) | 0,52 |
| Augmentation (diminution) totale | | | | | |
| liée aux activités ²⁾ | 0,53 | (0,36) | 1,91 | 0,11 | 0,88 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,36) | (0,31) | (0,20) | (0,37) | (0,11) |
| Gains en capital | (0,75) | (0,66) | (0,54) | - | (0,07) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (1,11) | (0,97) | (0,74) | (0,37) | (0,18) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,79 | 10,36 | 11,66 | 10,66 | 10,93 |

Parts 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 \$) | 183 | 187 | 199 | 573 | 526 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 19 | 18 | 17 | 54 | 48 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,09 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,09 % | 0,10 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,68 % | 1,59 % | 0,91 % | 0,61 % | 0,64 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,09 % | 0,07 % | 0,07 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 123,57 % | 57,13 % | 52,31 % | 70,02 % | 25,77 % |
| Valeur liquidative par part | 9,79 | 10,36 | 11,66 | 10,66 | 10,93 |

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

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 part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).

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

| | |
|--------------------|---------------|
| Parts de série OPC | Juillet 1931 |
| Parts de série F | Janvier 2000 |
| Parts de série O | Juin 2005 |
| Parts de série Q | Mai 2018 |
| Parts de série T | Décembre 2006 |
| Parts de série V | Août 2007 |
| Parts de série W | Mai 2018 |

c) Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu tactique AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu tactique AGF à partir de la date de fusion.

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

3) Les distributions sont versées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le calcul des distributions par part ne prend pas en compte les distributions sur frais de gestion, le cas échéant (voir la note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.

4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

5) Le ratio des frais de gestion (RFG) d'une série donnée est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Fonds et en demandant au Fonds de verser à ces porteurs de parts des distributions d'un montant égal à cette réduction. Le RFG ne prend cependant pas en considération la réduction des frais de gestion attribuable à ces distributions aux porteurs de parts.

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 parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant, relèvent d'une entente directe entre le gestionnaire et les investisseurs et ne constituent pas des charges pour le Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des parts du Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

| | En pourcentage des frais de gestion | | |
|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|
| | Taux annuel | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Parts de série OPC | 2,25 % | 46,30 % | 53,70 % |
| Parts de série F | 0,90 % | - | 100,00 % |
| Parts de série T | 2,25 % | 42,32 % | 57,68 % |
| Parts de série V | 2,25 % | 47,21 % | 52,79 % |

Rendement passé*

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

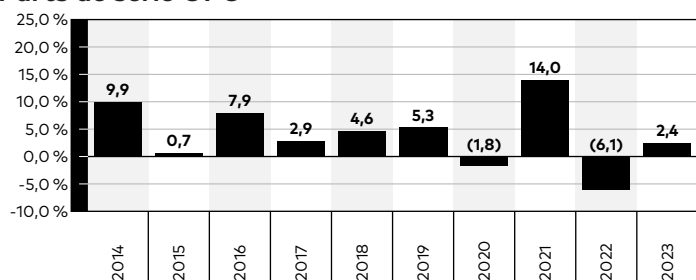
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2023, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, la fusion du Fonds de revenu tactique AGF avec le Fonds [voir la note explicative 1 c)] et les fusions du Fonds de revenu traditionnel AGF et du Fonds de répartition prudente de l'actif AGF avec le Fonds, qui ont respectivement eu lieu en août 2018 et en mai 2014, n'ont pas consisté en des changements importants pour le Fonds et n'ont donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

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

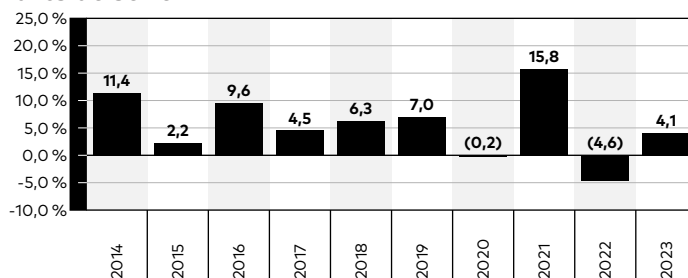
Rendements annuels

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

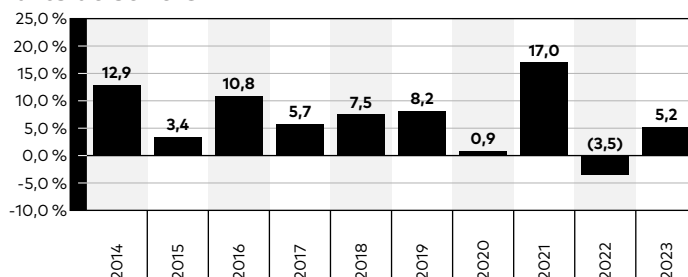
Parts de série OPC



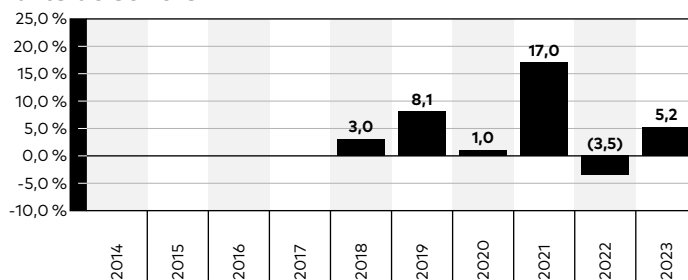
Parts de série F



Parts de série O

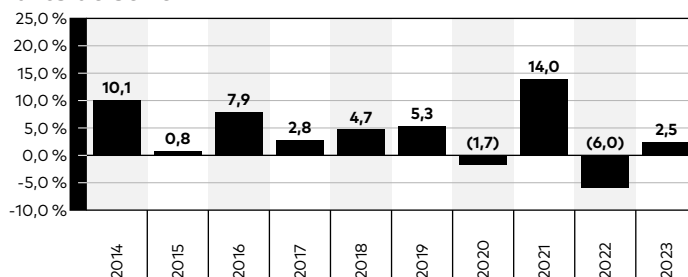


Parts de série Q



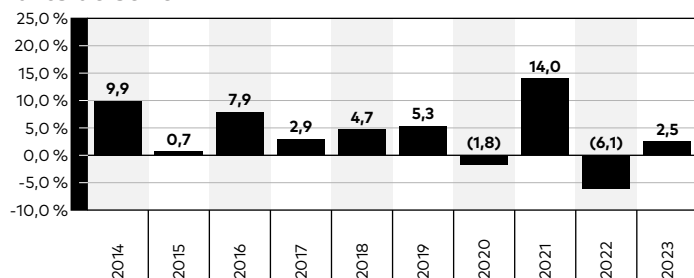
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 24 mai 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série T

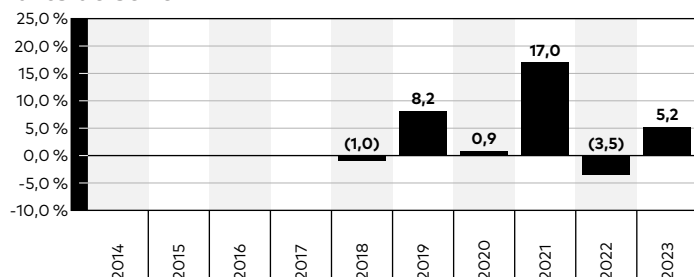


* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui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

Parts de série V



Parts de série W



Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 août 2018 et le 30 septembre 2018.

Rendements annuels composés

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

| Rendement en pourcentage : | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement |
|----------------------------------|-------|-------|-------|--------|------------------------|
| Parts de série OPC | 2,4 | 3,1 | 2,6 | 3,8 | s.o. |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | 7,5 | s.o. |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | 2,4 | s.o. |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | 1,6 | s.o. |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | 6,4 | s.o. |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | 5,5 | s.o. |
| Parts de série F | 4,1 | 4,8 | 4,2 | 5,5 | s.o. |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | 7,5 | s.o. |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | 2,4 | s.o. |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | 1,6 | s.o. |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | 6,4 | s.o. |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | 5,5 | s.o. |
| Parts de série O | 5,2 | 5,9 | 5,3 | 6,7 | s.o. |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | 7,5 | s.o. |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | 2,4 | s.o. |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | 1,6 | s.o. |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | 6,4 | s.o. |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | 5,5 | s.o. |
| Parts de série Q | 5,2 | 5,9 | 5,3 | s.o. | 5,6 |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | s.o. | 6,9 |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | s.o. | (0,7) |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | s.o. | 0,2 |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | s.o. | 4,7 |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | s.o. | 4,6 |

| Rendement en pourcentage : | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement |
|----------------------------------|-------|-------|-------|--------|------------------------|
| Parts de série T | 2,5 | 3,2 | 2,6 | 3,9 | s.o. |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | 7,5 | s.o. |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | 2,4 | s.o. |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | 1,6 | s.o. |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | 6,4 | s.o. |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | 5,5 | s.o. |
| Parts de série V | 2,5 | 3,1 | 2,6 | 3,8 | s.o. |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | 7,5 | s.o. |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | 2,4 | s.o. |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | 1,6 | s.o. |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | 6,4 | s.o. |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | 5,5 | s.o. |
| Parts de série W | 5,2 | 5,9 | 5,4 | s.o. | 5,0 |
| Indice composé S&P/TSX | 9,5 | 9,9 | 7,3 | s.o. | 6,9 |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 0,5 | (6,3) | (0,6) | s.o. | (0,9) |
| Indice agrégé canadien Bloomberg | (1,4) | (5,1) | 0,0 | s.o. | (0,1) |
| Indice de référence mixte | 10,6 | 4,3 | 4,8 | s.o. | 4,7 |
| Ancien indice de référence mixte | 5,2 | 3,9 | 4,8 | s.o. | 4,5 |

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 afin de mieux refléter les possibilités d'investissement du Fonds.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions et des parts de fiducies cotées à la Bourse de Toronto.

L'indice agrégé mondial Bloomberg mesure l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

L'indice MSCI Monde (tous pays) (net) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents.

L'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD) (couverture en CAD) est un indice de référence phare libellé en monnaie forte des titres de créance des marchés émergents, dont ceux libellés en dollars américains émis par des entités souveraines, des entités quasi-souveraines et des sociétés. Il s'agit d'une variante couverte en dollars canadiens.

L'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) est une mesure phare multidevises des marchés mondiaux des titres de créance à rendement élevé. Il s'agit d'une variante couverte en dollars canadiens.

L'indice agrégé canadien Bloomberg mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement aux indices, 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.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents et les FNB sont disponibles sur le site www.sedar.com.

| Portefeuille par pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Canada | 83,3 |
| FNB - Titres internationaux | 17,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (0,2) |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,1) |

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

| Portefeuille par catégorie d'actifs | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions canadiennes | 83,3 |
| Actions internationales | 17,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (0,2) |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,1) |

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF | 45,2 |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF | 36,7 |
| FNB Actions mondiales Infrastructures - Approche systématique AGF | 17,0 |
| AGF SAF Private Credit Limited Partnership | 1,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (0,2) |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 448 235 \$ |



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.