

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds mondial de rendement 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 mondial de rendement AGF (anciennement, Portefeuille Éléments Rendement AGF) (le « Fonds ») est de réaliser un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier. Pour atteindre cet objectif, Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, répartit généralement l'actif du Fonds entre les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») et les fonds négociés en bourse (FNB), lesquels sont surtout gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées. PAGF revoit chaque trimestre la répartition dynamique entre les fonds de revenu, d'obligations et d'actions pour le Fonds, et peut, à son gré, modifier les pondérations cibles en tout temps, selon la conjoncture économique et la valeur relative des actions et des titres à revenu fixe. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux titres du marché monétaire ou aux fonds du marché monétaire lorsque les marchés reculent.

### 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, qui visent le moyen terme, qui souhaitent recevoir régulièrement des flux de trésorerie mensuels pouvant éventuellement comprendre un remboursement de capital, et qui ont une tolérance au risque faible. 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 2,5 % (après déduction des charges), tandis que l'indice agrégé mondial Bloomberg, l'indice MSCI Monde (tous pays) et l'indice de référence mixte affichent respectivement un résultat de 0,5 %, de 19,4 % et de 4,0 %. L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé

S&P/TSX. 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 ».

Il détient des actions ou des parts de série I des fonds sous-jacents. L'analyse ci-après concerne les rendements des actions ou des parts de série OPC des fonds sous-jacents. Le rendement des parts ou des actions de série I est presque identique à celui des parts ou des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Les fonds sous-jacents pourraient devoir ajuster l'évaluation des actions hors Amérique du Nord qu'ils détiennent, conformément à leurs politiques d'évaluation. L'ajustement de la juste valeur peut avoir une incidence positive ou négative sur leur rendement.

Le Fonds a été établi selon une stratégie de répartition de l'actif qui cible une gamme diversifiée de fonds communs de placement et de FNB représentant des occasions de placement dans différentes catégories d'actifs à l'échelle mondiale; chacun de ces fonds comporte un risque et un rendement anticipé qui lui sont propres.

Le Fonds a affiché des résultats supérieurs à ceux de l'indice agrégé mondial Bloomberg grâce à sa répartition de l'actif, les actions ayant nettement surpassé les obligations. Les placements en actions mondiales et en actions canadiennes sont ceux qui ont été les plus favorables, tandis que la sélection des placements et la répartition de l'actif dans la composante titres à revenu fixe ont été désavantageuses. Les titres alternatifs, en particulier le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF (anciennement, FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGFiQ) et le Fonds de revenu fixe Plus AGF, sont ceux qui ont le plus freiné la performance.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice MSCI Monde (tous pays) en raison de la répartition de l'actif et de la sélection des titres, les actions ayant nettement surpassé les obligations au cours de la période. La sélection des titres à revenu fixe a eu un effet négatif, et la sélection des actions a aussi légèrement nuï à la performance relative. Les placements dans le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF et le Fonds de revenu fixe Plus AGF sont ceux qui ont le plus freiné la performance.

Le Fonds a été battu par l'indice de référence mixte du fait de la sélection des titres, tandis que la répartition de l'actif a légèrement soutenu le rendement relatif. La surpondération des actions mondiales a contribué à la performance, alors que la sélection des titres à revenu fixe a eu une incidence négative. Du point de vue des titres, le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF et le Fonds d'obligations à

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](http://www.agf.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://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.

rendement global AGF sont les placements qui ont nu le plus à la performance globale. Quant à eux, les placements dans le Fonds mondial de dividendes AGF et le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (anciennement, Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ) ont soutenu le rendement relatif.

En plus d'investir dans des FNB et des fonds sous-jacents gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées, le Fonds a investi dans des obligations du Trésor des États-Unis et dans d'autres FNB (les « placements externes ») au cours de la période. Au 30 septembre 2023, l'actif du Fonds était placé à hauteur d'environ 64,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe, de 21,0 % dans des fonds d'actions étrangères, de 7,0 % dans un fonds d'actions canadiennes et de 8,0 % dans des placements externes. La part des titres à revenu fixe, des actions étrangères et des placements externes a été accrue, tandis que l'importance des actions canadiennes et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été réduite. Dans la composante titres à revenu fixe canadiens, l'exposition au Fonds de revenu fixe Plus AGF a été accrue. Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, l'exposition au Fonds d'obligations à rendement global AGF a été augmentée, alors que l'importance du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF a été réduite. Dans la composante actions mondiales, la pondération du FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ) a été réduite. Dans la composante actions américaines, le poids du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF a été augmenté. Dans les actions canadiennes, la part du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF a été abaissée. Dans les placements externes, la part des FNB non gérés par PAGF a augmenté.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2023, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en dollars américains pour couvrir le risque de change auquel il est exposé à travers les FNB et les fonds sous-jacents.

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 d'une série au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital nets réalisés attribuée à cette série, 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 71 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 5 M\$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats et des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant 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 en raison de la différence entre les montants comptabilisés et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

## Événements récents

PAGF, à titre de gestionnaire de portefeuille, effectue un suivi du Fonds et un examen de la répartition stratégique de l'actif chaque trimestre. Un rééquilibrage de la répartition des fonds au sein du Fonds est effectué tous les trimestres, ou lorsque cela est jugé opportun.

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 et aux grands modèles de langage ont connu une forte hausse, limitée à un tout petit groupe d'actions durant les cinq premiers mois de 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 (Fed) a haussé son taux six fois au cours de la période. Elle a cependant cessé son 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.

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. 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.

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 Fed 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.

L'indice du dollar américain a reculé au cours de la période, même si la Fed a poursuivi son cycle de resserrement afin d'atteindre sa cible d'inflation de 2,0 %. En septembre 2023, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux d'intérêt pour la dixième fois consécutive. Elle a également indiqué qu'il est probable que son cycle de resserrement soit achevé, évoquant les progrès significatifs enregistrés dans la lutte contre l'inflation. Le taux d'inflation annuel dans la zone euro se chiffrait à 5,2 % en août 2023, son niveau le plus bas depuis janvier 2022, ce qui est largement supérieur à la cible de 2,0 % de la banque centrale.

Les actions des marchés émergents ont affiché des gains au cours de la période, mais ont été légèrement à la traîne de celles des marchés développés. Suivant la reprise entamée au dernier trimestre 2022, le premier trimestre 2023 a bien commencé. Toutefois, la croissance économique chinoise s'est affaiblie au deuxième trimestre, ce qui a pesé sur cette catégorie d'actifs des marchés émergents au cours de la période. Par ailleurs, l'incertitude concernant le plafond de la dette américaine, le prolongement de la hausse des taux d'intérêt et l'appréciation du dollar américain ne sont que quelques-uns des autres risques qui ont pesé sur la catégorie d'actifs. Les marchés immobiliers chinois sont demeurés atones au cours de la période. Les décideurs du pays ont annoncé plusieurs mesures visant à soutenir ces marchés et à relancer l'économie, mais celles-ci n'ont pas répondu aux attentes.

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. 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.

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. 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.

## 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) du Fonds, en fournissant un service d'analyse et en prenant des décisions concernant le choix des fonds sous-jacents et des FNB et la pondération cible des avoirs du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries 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 12 458 000 \$ 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, 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 674 000 \$ 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 part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>7,58</b>	<b>8,76</b>	<b>8,79</b>	<b>9,08</b>	<b>9,07</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
<b>liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,31	0,26	0,37	0,29	0,33
Total des charges	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	0,07	0,13	0,08	0,04
Gains (pertes) latents	0,09	(0,92)	0,10	(0,04)	0,30
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
<b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,22</b>	<b>(0,76)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,15</b>	<b>0,49</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,15)	(0,13)	(0,12)	(0,07)	(0,13)
Dividendes	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,02)
Gains en capital	(0,08)	(0,11)	(0,17)	(0,23)	(0,00)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(0,30)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>7,39</b>	<b>7,58</b>	<b>8,76</b>	<b>8,79</b>	<b>9,08</b>

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

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 \$)	652 594	757 982	918 619	941 599	991 931
Nombre de parts en circulation (en milliers)	88 350	100 050	104 871	107 169	109 212
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %	2,06 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	7,39	7,58	8,76	8,79	9,08

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

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>8,68</b>	<b>9,93</b>	<b>9,89</b>	<b>10,11</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
<b>liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,36	0,29	0,41	0,32	0,36
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	0,08	0,14	0,09	0,05
Gains (pertes) latents	0,06	(1,07)	0,10	(0,06)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
<b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,30</b>	<b>(0,79)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,26</b>	<b>0,61</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,18)	(0,15)	(0,15)	(0,09)	(0,16)
Dividendes	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,03)
Gains en capital	(0,09)	(0,13)	(0,20)	(0,26)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,12)	(0,10)	(0,08)	(0,30)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,56</b>	<b>8,68</b>	<b>9,93</b>	<b>9,89</b>	<b>10,11</b>

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

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 \$)	129 005	121 327	128 218	118 036	112 268
Nombre de parts en circulation (en milliers)	15 072	13 973	12 907	11 938	11 099
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,98 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup>	0,98 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %	1,00 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	8,56	8,68	9,93	9,89	10,11

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>8,42</b>	<b>9,68</b>	<b>9,65</b>	<b>9,97</b>	<b>9,77*</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
<b>liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,34	0,28	0,40	0,33	0,43
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	0,07	0,14	0,07	0,08
Gains (pertes) latents	0,06	(1,08)	0,09	(0,05)	0,10
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
<b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,28</b>	<b>(0,83)</b>	<b>0,52</b>	<b>0,24</b>	<b>0,46</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,15)	(0,10)	(0,12)	(0,18)	(0,07)
Dividendes	(0,06)	(0,04)	(0,07)	(0,11)	(0,00)
Gains en capital	(0,11)	(0,17)	(0,28)	(0,28)	-
Remboursement de capital	(0,12)	(0,18)	(0,05)	-	(0,11)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,27</b>	<b>8,42</b>	<b>9,68</b>	<b>9,65</b>	<b>9,97</b>

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

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 \$)	252	267	303	255	83
Nombre de parts en circulation (en milliers)	30	32	31	26	8
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,14 %	1,17 %	1,17 %	1,18 %	1,68 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup>	2,31 %	2,17 %	2,34 %	2,71 %	26,51 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	8,27	8,42	9,68	9,65	9,97

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>9,36</b>	<b>10,61</b>	<b>10,54</b>	<b>10,68</b>	<b>10,46</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
<b>liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,39	0,31	0,43	0,35	0,38
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	0,08	0,15	0,09	0,06
Gains (pertes) latents	0,07	(1,15)	0,11	(0,04)	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
<b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,42</b>	<b>(0,76)</b>	<b>0,69</b>	<b>0,40</b>	<b>0,76</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,20)	(0,17)	(0,20)	(0,11)	(0,18)
Dividendes	(0,08)	(0,07)	(0,10)	(0,08)	(0,05)
Gains en capital	(0,10)	(0,14)	(0,23)	(0,27)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>9,31</b>	<b>9,36</b>	<b>10,61</b>	<b>10,54</b>	<b>10,68</b>

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

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 \$)	484 691	466 095	478 147	394 868	308 259
Nombre de parts en circulation (en milliers)	52 050	49 776	45 049	37 473	28 860
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup>	0,07 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	9,31	9,36	10,61	10,54	10,68

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>9,00</b>	<b>10,20</b>	<b>10,11</b>	<b>10,24</b>	<b>10,03</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
<b>liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,37	0,30	0,42	0,33	0,37
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	0,08	0,15	0,08	0,05
Gains (pertes) latents	0,13	(1,07)	0,13	(0,11)	0,28
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
<b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,47</b>	<b>(0,69)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,30</b>	<b>0,70</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,19)	(0,16)	(0,18)	(0,10)	(0,17)
Dividendes	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,04)
Gains en capital	(0,09)	(0,13)	(0,21)	(0,26)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,95</b>	<b>9,00</b>	<b>10,20</b>	<b>10,11</b>	<b>10,24</b>

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

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 \$)	34 542	42 692	55 126	57 042	64 143
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 860	4 745	5 406	5 645	6 262
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup>	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	8,95	9,00	10,20	10,11	10,24

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

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>6,60</b>	<b>7,92</b>	<b>8,21</b>	<b>8,77</b>	<b>9,02</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,27	0,23	0,35	0,27	0,32
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,17)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	0,07	0,12	0,08	0,04
Gains (pertes) latents	0,10	(0,80)	0,10	(0,04)	0,26
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
liée aux activités <sup>2)</sup>	<b>0,21</b>	<b>(0,65)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,14</b>	<b>0,44</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,07)
Dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,07)	(0,02)
Gains en capital	(0,08)	(0,12)	(0,20)	(0,36)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,49)	(0,44)	(0,17)	(0,61)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>6,21</b>	<b>6,60</b>	<b>7,92</b>	<b>8,21</b>	<b>8,77</b>

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

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 \$)	7 416	9 558	14 443	17 487	19 605
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 194	1 449	1 824	2 131	2 236
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,11 %	2,11 %	2,11 %	2,12 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,14 %	2,14 %	2,12 %	2,12 %	2,10 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	6,21	6,60	7,92	8,21	8,77

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>7,49</b>	<b>8,69</b>	<b>8,74</b>	<b>9,05</b>	<b>8,78*</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,31	0,25	0,36	0,30	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)	0,07	0,13	0,12	0,06
Gains (pertes) latents	0,07	(0,93)	0,09	0,21	0,20
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
liée aux activités <sup>2)</sup>	<b>0,20</b>	<b>(0,77)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,45</b>	<b>0,39</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,08)	(0,04)	(0,06)	(0,09)	(0,30)
Dividendes	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,00)
Gains en capital	(0,09)	(0,14)	(0,24)	(0,25)	-
Remboursement de capital	(0,19)	(0,24)	(0,15)	(0,05)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>7,29</b>	<b>7,49</b>	<b>8,69</b>	<b>8,74</b>	<b>9,05</b>

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

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 \$)	1 572	1 704	2 160	2 111	630
Nombre de parts en circulation (en milliers)	216	228	249	241	70
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,06 %	2,06 %	2,04 %	2,05 %	2,15 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,24 %	2,22 %	2,18 %	2,33 %	3,66 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	7,29	7,49	8,69	8,74	9,05

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

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

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>8,99</b>	<b>10,19</b>	<b>10,09</b>	<b>10,22</b>	<b>10,11</b>
<b>Augmentation (diminution)</b>					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,37	0,30	0,42	0,33	0,36
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	0,09	0,14	0,09	0,05
Gains (pertes) latents	0,13	(1,09)	0,14	(0,07)	0,27
<b>Augmentation (diminution) totale</b>					
liée aux activités <sup>2)</sup>	<b>0,46</b>	<b>(0,70)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,35</b>	<b>0,68</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	(0,19)	(0,16)	(0,17)	(0,10)	(0,17)
Dividendes	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,04)
Gains en capital	(0,09)	(0,13)	(0,21)	(0,26)	(0,00)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,94</b>	<b>8,99</b>	<b>10,19</b>	<b>10,09</b>	<b>10,22</b>

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

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 \$)	13 158	16 013	22 267	25 080	26 395
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 472	1 781	2 185	2 487	2 582
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,09 %	0,09 %	0,08 %	0,09 %	0,07 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %
Valeur liquidative par part	8,94	8,99	10,19	10,09	10,22

## Notes explicatives

- 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 »).
  - 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	Novembre 2005
Parts de série F	Novembre 2005
Parts de série FV	Novembre 2018
Parts de série O	Octobre 2008
Parts de série Q	Décembre 2012
Parts de série T	Août 2018
Parts de série V	Novembre 2018
Parts de série W	Avril 2016

- Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu ciblé AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu ciblé AGF partir de la date de fusion.
- Le 28 juin 2019, le Superportefeuille rendement Harmony a fusionné avec le Fonds. Les données

financières du Fonds comprennent les résultats du Superportefeuille rendement Harmony 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 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 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.

Le Fonds ne paie pas deux fois les frais de gestion et de conseil applicables, le cas échéant, à la partie de son actif qu'il investit dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, PAGF renoncera aux frais de gestion et de conseil payés par les fonds sous-jacents ou exigibles de ceux-ci afin d'éviter la double facturation.

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

	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Parts de série OPC	1,70 %	44,92 %	55,08 %
Parts de série F	0,65 % <sup>a)</sup>	-	100,00 %
Parts de série FV	0,65 % <sup>a)</sup>	-	100,00 %
Parts de série T	1,70 %	45,39 %	54,61 %
Parts de série V	1,70 %	45,29 %	54,71 %

a) 0,75 % pour la période antérieure au 1<sup>er</sup> juin 2023.

## Rendement passé\*

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

\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements 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.



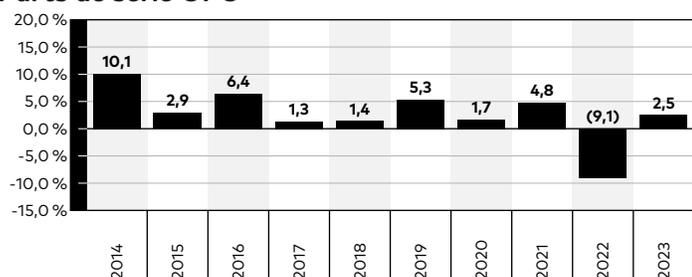
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2023, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, les fusions du Fonds de revenu ciblé AGF et du Superportefeuille rendement Harmony avec le Fonds [voir les notes explicatives 1 c) et d)] et la fusion du Fonds de revenu mensuel élevé AGF avec le Fonds en août 2018 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.

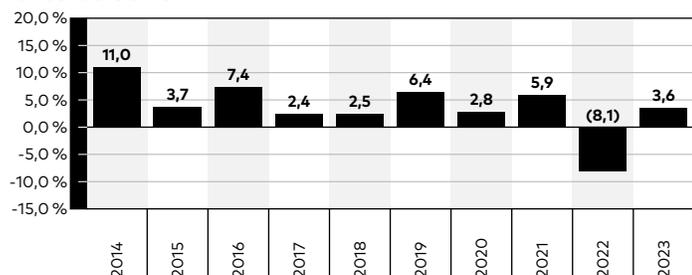
## Rendements annuels

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.

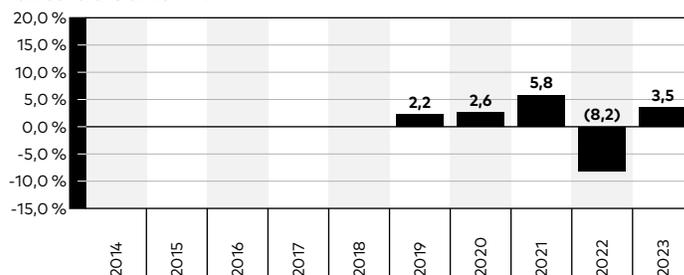
### Parts de série OPC



### Parts de série F

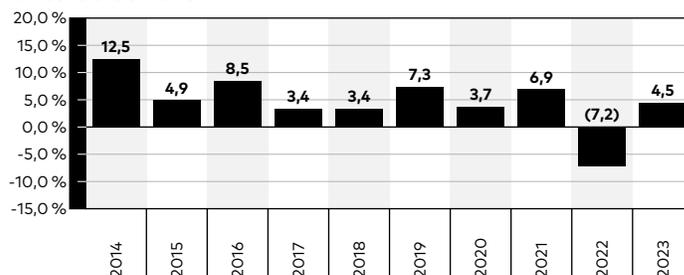


### Parts de série FV

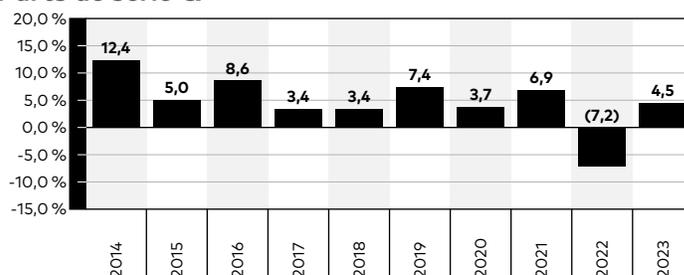


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 22 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

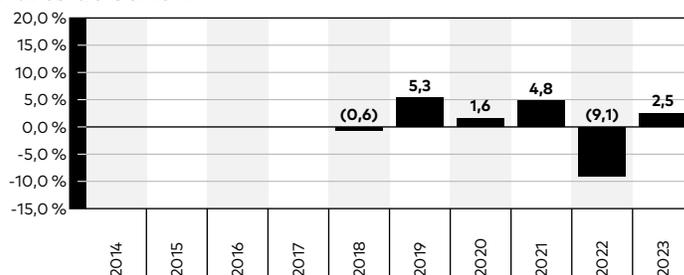
### Parts de série O



### Parts de série Q

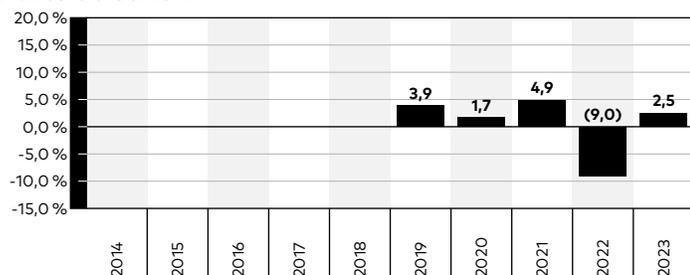


### Parts de série T



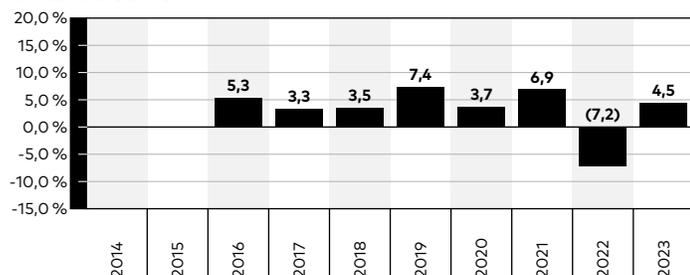
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 3 août 2018 et le 30 septembre 2018.

## Parts de série V



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

## Parts de série W



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 11 mai 2016 et le 30 septembre 2016.

## 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	2,5	(0,8)	0,9	2,6	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	4,3	s.o.
Parts de série F	3,6	0,3	2,0	3,6	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	4,3	s.o.
Parts de série FV	3,5	0,1	s.o.	s.o.	1,2
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	s.o.	s.o.	(2,3)
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	s.o.	s.o.	8,8
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	s.o.	s.o.	0,8
Parts de série O	4,5	1,2	2,9	4,7	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	4,3	s.o.
Parts de série Q	4,5	1,2	2,9	4,7	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	4,3	s.o.

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Parts de série T	2,5	(0,8)	0,9	s.o.	0,7
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	s.o.	(0,8)
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	s.o.	8,0
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	s.o.	1,7
Parts de série V	2,5	(0,7)	s.o.	s.o.	0,7
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	s.o.	s.o.	(1,5)
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	s.o.	s.o.	9,8
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	s.o.	s.o.	1,6
Parts de série W	4,5	1,2	2,9	s.o.	3,6
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	s.o.	(0,4)
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	s.o.	10,4
Indice de référence mixte	4,0	(2,3)	1,9	s.o.	2,4

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) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents.

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

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.

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](http://www.sedar.com) ou, le cas échéant, sur [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds à revenu fixe	60,0
Fonds d'actions	19,7
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,5
FNB – Actions internationales	4,4
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'obligations à rendement global AGF	25,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	21,0
Fonds mondial de dividendes AGF	10,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	6,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	5,0
Trésor des États-Unis*	4,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	4,0
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	3,0
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	2,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1,9
iShares Core S&P 500 ETF	1,8
Franklin FTSE Japan ETF	1,5
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>	<b>1 323 230 \$</b>

\* Instruments de créance

\*\* Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée



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.