

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré 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 Portefeuille.

Objectif et stratégies de placement

Comme il est indiqué dans le prospectus simplifié, l'objectif de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations. Pour atteindre cet objectif, Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, répartit généralement l'actif du Portefeuille 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 a établi et revoit chaque trimestre la répartition dynamique cible entre les fonds d'actions, les fonds de revenu et les fonds d'obligations pour le Portefeuille, conformément à l'objectif de placement. Une partie importante de l'actif du Portefeuille 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 Portefeuille demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Les modifications apportées au Portefeuille au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Portefeuille convient aux investisseurs visant le moyen terme par des placements dans un ensemble équilibré de fonds de titres à revenu fixe et de fonds d'actions au sein d'un seul portefeuille et qui ont 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 actions de série OPC du Portefeuille s'est établi à 6,1 % (après déduction des charges), tandis que l'indice MSCI Monde (tous pays), l'indice agrégé mondial Bloomberg et l'indice de référence mixte affichent respectivement un résultat de 19,4 %, de 0,5 % et de 10,1 %. L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus

amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Portefeuille détient des parts de série I ou de série S des fonds sous-jacents. L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC ou des parts de série S des fonds sous-jacents. Le rendement des parts de série I est presque identique à celui des parts 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 Portefeuille 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 Portefeuille a été à la traîne de l'indice MSCI Monde (tous pays), les actions ayant nettement surpassé les obligations au cours de la période. De plus, comme les actions mondiales ont battu presque toutes les autres catégories d'actif, les placements autres que ceux en actions mondiales et européennes ont nuï au rendement relatif. La sélection des titres dans la composante titres à revenu fixe a été désavantageuse, surtout en raison du Fonds d'obligations à rendement global AGF. Quant à eux, les placements dans le Fonds d'actions européennes AGF et le FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ) ont soutenu le rendement relatif.

Le Portefeuille a affiché des résultats supérieurs à ceux de l'indice agrégé mondial Bloomberg grâce à sa répartition de l'actif, les actions ayant mieux fait que les obligations. La sélection des titres à revenu fixe mondiaux a nuï au rendement, le Fonds d'obligations à rendement global AGF ayant été battu par son indice de référence. À l'inverse, le Fonds d'actions européennes AGF et le Fonds d'actions mondiales AGF ont contribué à la performance.

Le Portefeuille a été battu par l'indice de référence mixte du fait de la sélection des titres, tandis que la répartition de l'actif a soutenu le rendement relatif. Le Fonds de revenu fixe Plus AGF et le Fonds d'obligations à rendement global AGF sont ceux qui ont nuï le plus à la performance relative, alors que le Fonds d'actions européennes AGF et le FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF ont été le principal moteur de la performance.

En plus d'investir dans des FNB et des fonds sous-jacents gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées, le

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.

Portefeuille 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 Portefeuille était placé à hauteur d'environ 48,0 % dans des fonds d'actions étrangères, de 31,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe, de 13,0 % dans des fonds d'actions canadiennes, de 7,0 % dans des placements externes et de 1,0 % dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. L'exposition du Portefeuille aux actions étrangères et aux titres à revenu fixe a été accrue, l'importance des actions canadiennes et des placements externes a été réduite, et la part de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est demeurée relativement stable. Dans la composante actions étrangères, l'exposition au Fonds mondial de dividendes AGF a été augmentée et la position dans le FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions internationales AGFiQ) a été réduite. Dans la composante actions américaines, le poids du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF (anciennement, FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ) a été augmenté. 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, la part du Fonds d'obligations à rendement global AGF a été réduite. Dans la composante actions canadiennes, la part du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (anciennement, Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ) a été abaissée. La place occupée par les FNB non gérés par PAGF dans les placements externes a été réduite.

Au cours de la période, le Portefeuille 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 Portefeuille, le cas échéant, versent des distributions de capital mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Portefeuille 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 Portefeuille a enregistré des rachats nets d'environ 2 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 4 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 Portefeuille 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 légèrement 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, tandis que les charges d'intérêts ont augmenté en raison de paiements d'intérêts au titre d'acompte provisionnel d'impôt au cours de la période. Les 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 Portefeuille et un examen de la répartition stratégique de l'actif chaque trimestre. Un rééquilibrage de la répartition des fonds au sein du Portefeuille 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 dépassé 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.

Les séries du Portefeuille ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023. Le Portefeuille reste ouvert aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Portefeuille. En vertu du contrat de gestion conclu entre le Portefeuille et PAGF, celle-ci est responsable des affaires courantes du Portefeuille. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) du Portefeuille, 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 Portefeuille. Aux termes du contrat de gestion, le Portefeuille (sauf pour les actions 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 2 520 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2023.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à

taux fixe sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, T et V du Portefeuille, 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 Portefeuille a payé des frais d'administration d'environ 52 000 \$ 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 Portefeuille, 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 Portefeuille 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 Portefeuille et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Portefeuille 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 Portefeuille. 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 Portefeuille 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 Portefeuille et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actions de série OPC – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	28,85	32,21	29,25	27,96	27,63
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	1,05	0,90	1,57	0,80	0,94
Total des charges	(0,73)	(0,74)	(0,74)	(0,66)	(0,64)
Gains (pertes) réalisés	0,16	0,58	0,77	0,35	0,03
Gains (pertes) latents	1,38	(4,05)	1,26	0,68	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,86	(3,31)	2,86	1,17	0,29
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,01)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	30,59	28,85	32,21	29,25	27,96

Actions de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	66 926	68 901	83 181	67 031	70 600
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	2 188	2 389	2 583	2 291	2 525
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,51 %	2,52 %	2,50 %	2,48 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,52 %	2,53 %	2,51 %	2,49 %	2,47 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	30,59	28,85	32,21	29,25	27,96

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

Actions de série F – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	33,79	37,22	33,37	31,47	30,69
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	1,23	1,02	1,78	0,90	1,01
Total des charges	(0,37)	(0,37)	(0,36)	(0,32)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés	0,20	0,60	0,87	0,39	0,05
Gains (pertes) latents	1,46	(4,88)	1,44	0,82	0,05
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	2,52	(3,63)	3,73	1,79	0,80
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,02)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,02)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	36,32	33,79	37,22	33,37	31,47

Actions de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	22 103	20 238	21 116	15 770	15 067
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	609	599	567	473	479
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,16 %	1,17 %	1,16 %	1,14 %	1,12 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,18 %	1,18 %	1,17 %	1,16 %	1,14 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	36,32	33,79	37,22	33,37	31,47

Actions de série FV – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	28,20	32,82	30,96	30,76	29,39*
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,90	0,71	1,91	0,92	0,56
Total des charges	(0,35)	(0,36)	(0,38)	(0,36)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés	0,16	0,25	0,82	0,45	0,14
Gains (pertes) latents	0,76	(4,28)	1,93	1,20	1,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,47	(3,68)	4,28	2,21	1,87
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1,53)	(1,67)	(1,60)	(1,53)	(0,91)
Distributions annuelles totales³⁾	(1,54)	(1,67)	(1,60)	(1,53)	(0,91)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	28,75	28,20	32,82	30,96	30,76

Actions de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 030	775	283	390	168
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	36	27	9	13	5
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,31 %	1,32 %	1,33 %	1,31 %	1,32 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,54 %	1,63 %	2,39 %	2,56 %	4,40 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	28,75	28,20	32,82	30,96	30,76

Actions de série Q – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	17,88	19,50	17,30	16,16	15,60
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,66	0,55	0,93	0,47	0,54
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	0,10	0,33	0,47	0,20	0,01
Gains (pertes) latents	0,91	(2,49)	0,81	0,42	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,67	(1,61)	2,21	1,09	0,51
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,01)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	19,41	17,88	19,50	17,30	16,16

Actions de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	32 956	35 047	40 436	37 527	39 371
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 698	1 960	2 074	2 169	2 437
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,11 %	0,07 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,20 %	0,21 %	0,20 %	0,19 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	19,41	17,88	19,50	17,30	16,16

Actions de série T – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	9,26	11,28	11,10	11,52	12,34
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,32	0,29	0,56	0,32	0,39
Total des charges	(0,22)	(0,24)	(0,26)	(0,26)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés	0,05	0,17	0,28	0,14	0,01
Gains (pertes) latents	0,29	(1,40)	0,47	0,18	0,11
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,44	(1,18)	1,05	0,38	0,23
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,80)	(0,92)	(0,92)	(0,92)	(0,94)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,81)	(0,92)	(0,92)	(0,92)	(0,94)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	9,03	9,26	11,28	11,10	11,52

Actions de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	34 837	26 912	25 605	20 787	22 724
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	3 858	2 908	2 270	1 873	1 973
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,47 %	2,47 %	2,47 %	2,47 %	2,46 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,48 %	2,48 %	2,48 %	2,49 %	2,49 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	9,03	9,26	11,28	11,10	11,52

* représente l'actif net initial

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

Actions de série V – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,03	16,53	15,78	15,87	16,48
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,52	0,45	0,81	0,45	0,54
Total des charges	(0,35)	(0,37)	(0,39)	(0,37)	(0,38)
Gains (pertes) réalisés	0,07	0,27	0,40	0,19	0,02
Gains (pertes) latents	0,78	(2,02)	0,65	0,34	0,07
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	1,02	(1,67)	1,47	0,61	0,25
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,00)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,76)	(0,84)	(0,82)	(0,79)	(0,78)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,76)	(0,84)	(0,82)	(0,79)	(0,78)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	14,12	14,03	16,53	15,78	15,87

Actions de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	11 178	13 058	15 312	11 639	14 523
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	791	931	926	738	915
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,53 %	2,53 %	2,52 %	2,50 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,54 %	2,54 %	2,53 %	2,52 %	2,49 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	14,12	14,03	16,53	15,78	15,87

Actions de série W – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,00	15,27	13,55	12,66	12,22
Augmentation (diminution)					
liée aux activités :					
Total des revenus	0,50	0,43	0,73	0,36	0,43
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	0,08	0,27	0,36	0,16	0,00
Gains (pertes) latents	0,55	(2,01)	0,61	0,34	(0,02)
Augmentation (diminution) totale					
liée aux activités²⁾	1,13	(1,31)	1,70	0,86	0,41
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,01)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	15,20	14,00	15,27	13,55	12,66

Actions de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	16 763	13 730	12 192	10 108	11 062
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 103	980	798	746	874
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,11 %	0,07 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,21 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,18 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %	39,40 %
Valeur liquidative par action	15,20	14,00	15,27	13,55	12,66

Notes explicatives

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

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

Actions de série OPC	Janvier 2009
Actions de série F	Janvier 2009
Actions de série FV	Novembre 2018
Actions de série Q	Mai 2013
Actions de série T	Avril 2009
Actions de série V	Avril 2009
Actions de série W	Avril 2016

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

3) Les dividendes et les distributions ont été versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

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

Au	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actions de série FV	26,96	28,44	27,49	26,36	26,30
Actions de série T	8,59	9,17	9,74	10,11	10,81
Actions de série V	12,61	13,24	13,53	13,18	13,80

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

5) Le ratio des frais de gestion (RFG) d'une série donnée est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Portefeuille attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf l'impôt sur le revenu, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Portefeuille dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Portefeuille a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des

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

nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

Le Portefeuille 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.

- 6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Portefeuille. 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 Portefeuille des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Portefeuille a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Portefeuille indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille est géré par PAGF. Pour ses services de placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux actions de séries 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 Portefeuille. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions du Portefeuille ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Actions de série OPC	2,00 %	58,99 %	41,01 %
Actions de série F	0,80 %	-	100,00 %
Actions de série FV	0,80 %	-	100,00 %
Actions de série T	2,00 %	59,06 %	40,94 %
Actions de série V	2,00 %	61,31 %	38,69 %

Rendement passé*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Portefeuille ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Portefeuille. 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 Portefeuille ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

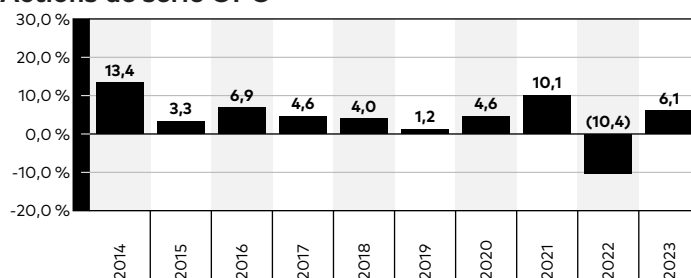
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

Rendements annuels

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

Actions de série OPC



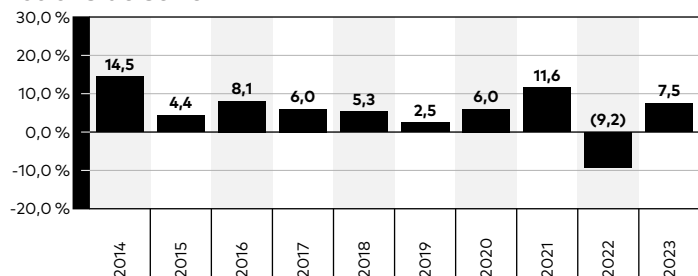
* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF

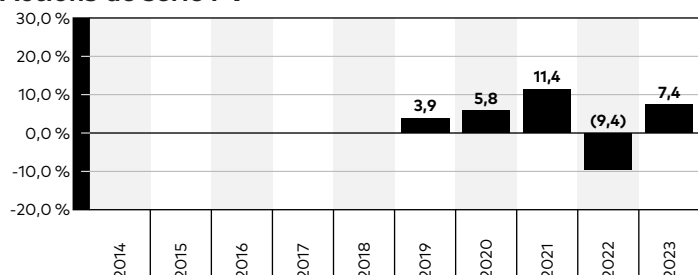
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

Actions de série F

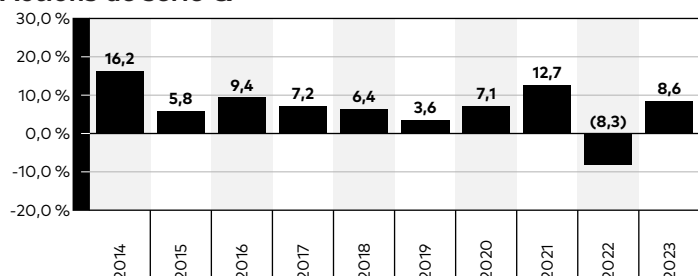


Actions de série FV

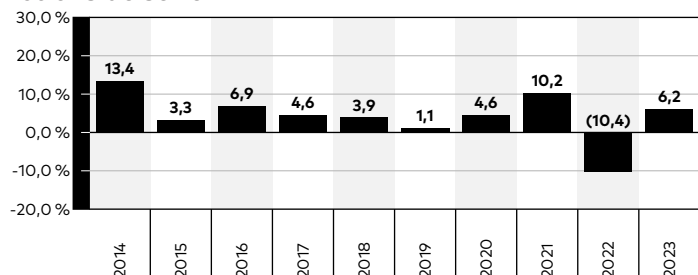


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 février 2019 et le 30 septembre 2019.

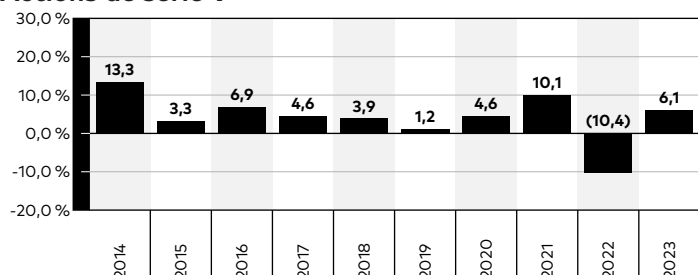
Actions de série Q



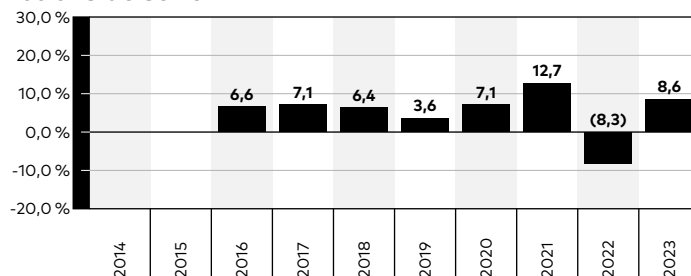
Actions de série T



Actions de série V



Actions de série W



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 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
Actions de série OPC	6,1	1,5	2,1	4,2	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	7,3	s.o.
Actions de série F	7,5	2,9	3,4	5,5	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	7,3	s.o.
Actions de série FV	7,4	2,7	s.o.	s.o.	3,9
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	s.o.	s.o.	9,2
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	s.o.	s.o.	(1,6)
Indice de référence mixte	10,1	2,8	s.o.	s.o.	5,1
Actions de série Q	8,6	3,9	4,5	6,7	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	7,3	s.o.
Actions de série T	6,2	1,6	2,1	4,2	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	7,3	s.o.
Actions de série V	6,1	1,5	2,1	4,2	s.o.
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	11,1	s.o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	2,4	s.o.
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	7,3	s.o.
Actions de série W	8,6	3,9	4,5	s.o.	5,8
Indice MSCI Monde (tous pays)	19,4	8,1	8,1	s.o.	10,4
Indice agrégé mondial Bloomberg	0,5	(6,3)	(0,6)	s.o.	(0,3)
Indice de référence mixte	10,1	2,8	4,9	s.o.	6,1

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2023

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

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Portefeuille 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 Portefeuille à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Portefeuille. 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 ou, le cas échéant, sur www.sec.gov/edgar.shtml.

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'actions	40,1
Fonds à revenu fixe	28,8
FNB – Actions internationales	11,0
FNB – Actions américaines	10,5
FNB – Actions canadiennes	3,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Obligations d'État	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds de revenu fixe Plus AGF	12,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	10,9
Fonds de croissance américaine AGF	8,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	7,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5,0
Fonds d'actions mondiales AGF	4,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	3,9
Fonds mondial de dividendes AGF	3,9
Fonds des marchés émergents AGF	3,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	3,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3,9
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	3,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3,0
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	2,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2,9
Franklin FTSE Japan ETF	2,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	2,0
Trésor des États-Unis**	2,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1,9
iShares Core S&P 500 ETF	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1,0
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	185 793 \$

** Instruments de créance



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.