

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

# Portefeuille Éléments Rendement AGF

31 mars 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.

### Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2023, le rendement des parts de série OPC du Portefeuille Éléments Rendement AGF (le « Portefeuille ») s'est établi à 5,3 % (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 5,4 %, de 15,5 % et de 7,2 %. 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 ».

Le Portefeuille détient des parts ou des actions de série I de fonds gérés par Placements AGF Inc. (« PAGF ») (les « 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 Portefeuille a été établi selon une stratégie de répartition de l'actif qui cible une gamme diversifiée de fonds communs de placement et de fonds négociés en bourse (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 battu par l'indice agrégé mondial Bloomberg en raison de la sélection des titres, de la couverture de change et des frais. La sélection des placements dans la composante titres à revenu fixe a été défavorable. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF et le Fonds de revenu fixe Plus AGF sont ceux qui ont été les plus défavorables, tandis que les placements en actions mondiales et en actions canadiennes ont contribué à la performance relative.

Le Portefeuille a été à la traîne de l'indice MSCI Monde (tous pays) en raison de la sélection des titres et de la répartition

de l'actif, 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 Fonds d'obligations à rendement global AGF et le Fonds de revenu fixe Plus AGF sont ceux qui ont pesé le plus sur le rendement.

Le Portefeuille a été battu par l'indice de référence mixte en raison de la sélection des titres, de la couverture de change et des frais. La surpondération des actions mondiales a contribué à la performance, alors que la sélection des titres à revenu fixe a eu une incidence négative. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF et le Fonds de revenu fixe Plus AGF sont ceux qui ont le plus freiné la performance. 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.

En plus d'investir dans des FNB et des fonds sous-jacents gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées, le 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 31 mars 2023, l'actif du Portefeuille 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 8,0 % dans un fonds d'actions canadiennes et de 7,0 % 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 accrue. 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 les actions canadiennes, la part du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF a été abaissée.

Au cours de la période, le Portefeuille a conclu des contrats de change à terme. Au 31 mars 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 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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers intermédiaires ou annuels sur demande en téléphonant au 1 800 267-7630, en nous écrivant à Placements AGF Inc., a/s du 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.

nets réalisés attribuée à cette série, l'excédent constitue un remboursement de capital. 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 25 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 14 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). La diminution des frais de gestion a compté pour la plus grande partie de la baisse des charges de la période comparativement à la période précédente, en raison d'une baisse des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison de changements apportés aux honoraires du dépositaire pendant la période. Les honoraires d'audit ont augmenté et les frais du comité d'examen indépendant ont diminué en raison des écarts entre les charges comptabilisées et les charges réelles de la période précédente.

## 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 sont entrées en territoire baissier en janvier 2022, atteignant un creux en octobre 2022 avant de réaliser un rebond au cours des derniers mois de l'année et au premier trimestre de 2023. Les secteurs ayant enregistré la plus grande perte en 2022 ont réalisé la meilleure performance au cours du premier trimestre de 2023. Les technologies de l'information, l'industrie et les matériaux ont affiché les meilleurs résultats pour le semestre, tandis que la consommation discrétionnaire, les services collectifs et l'immobilier ont été les plus faibles. Malgré ces gains tardifs, elles ont connu leur pire année depuis la crise financière mondiale. Les marchés obligataires sont demeurés volatils du fait de la fluctuation des données économiques et de l'agitation du système bancaire qui a commencé en mars 2023, ainsi que des politiques des banques centrales et des réactions des marchés. 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. La remontée de l'économie chinoise, attendue depuis longtemps, a soutenu les perspectives de l'économie mondiale un peu après l'abandon de sa politique controversée du zéro COVID. Un an après l'invasion de

l'Ukraine par la Russie, les pays de l'OTAN ont affirmé leur soutien inconditionnel à l'Ukraine dans son combat contre Moscou. Le cycle de resserrement monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la Banque centrale européenne s'est poursuivi pendant la période, mais à un rythme plus lent afin de trouver un équilibre entre la croissance et la lutte contre l'inflation persistante. Le président de la Fed, Jerome Powell, a d'ailleurs affirmé que juguler l'inflation pourrait prendre plus de temps que prévu.

L'économie américaine a commencé le dernier trimestre de 2022 en force. L'économie américaine a progressé de 2,6 % au dernier trimestre de 2022, sous l'effet de la hausse des investissements en stocks et des dépenses de consommation, facteurs qui ont été en partie contrebalancés par la diminution des investissements en immobilier résidentiel. Le nombre d'emplois créés a continué de largement dépasser les attentes tout au long de la période. Toutefois, le resserrement du marché de l'emploi a alimenté la croissance des salaires, particulièrement dans le secteur des services. En conséquence, l'indice des prix à la consommation (IPC) est demeuré assez élevé, même s'il est descendu à 6,0 % en glissement annuel aux États-Unis en février 2023, son niveau le plus bas depuis septembre 2021. La Fed a augmenté son taux directeur de 0,25 %, pour le placer dans une fourchette de 4,75 % à 5,00 % en mars 2023, portant les coûts d'emprunt à leur plus haut niveau depuis 2007. Avant cette hausse, elle avait respectivement augmenté ce taux de 0,75 %, de 0,50 % et de 0,25 % en novembre, en décembre et en février. La Fed a également confirmé qu'elle retirerait chaque mois de son bilan de 8 500 milliards de dollars américains jusqu'à 60 milliards en valeurs du Trésor et 35 milliards en titres adossés à des créances hypothécaires émis par un organisme d'État arrivés à échéance.

En mars 2023, Silicon Valley Bank, une banque régionale américaine, a fait faillite à la suite d'une ruée aux guichets, qui a provoqué une crise de confiance à l'égard d'une partie du secteur bancaire. La rumeur d'une récession s'est intensifiée en raison du resserrement des conditions de prêt, ce qui a pesé sur la confiance des investisseurs. Heureusement, les autorités américaines sont intervenues, notamment en garantissant les dépôts de certaines banques en difficulté, et en mettant en place une nouvelle facilité de prêt permettant aux banques d'emprunter, pour une durée maximale d'un an, des fonds garantis par des titres évalués à la valeur nominale.

Les actions européennes ont effectué une forte remontée au cours de la période, après avoir touché un creux à la fin de septembre 2022. L'économie européenne a été plus résiliente qu'attendu, la baisse du prix du gaz, causée par un hiver plus clément que prévu, ayant allégé la pression sur les prix de l'énergie. Même si les actions des pays émergents ont réalisé leur meilleure performance trimestrielle en deux ans au cours du dernier trimestre de 2022, elles ont été légèrement distancées par les actions des pays développés. La performance des pays asiatiques a d'abord été pénalisée par la faiblesse de l'économie chinoise en octobre 2022. Toutefois, la Chine a réalisé en novembre sa plus forte croissance économique depuis deux décennies après avoir radicalement

changé de cap et allégé les restrictions liées à la politique du zéro COVID plus tôt que prévu.

Les cours obligataires ont reculé en février 2023 en raison de la vitalité des données économiques à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, la Fed a rejeté l'idée de diminuer les taux plus tard dans l'année, malgré les attentes des marchés à ce sujet. Ces fluctuations ont effacé les gains enregistrés plus tôt dans la période. Les obligations ont néanmoins rebondi en mars lorsque des faillites de banques ont fait les manchettes, renforçant la croyance que le resserrement monétaire prendrait bientôt fin.

Le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste concernant les actions, en particulier les actions américaines, même si les prochains mois devraient encore être marqués par la volatilité. Même si l'incertitude concernant l'inflation, les choix de la Fed en matière de taux, les perspectives de croissance économique et les événements géopolitiques pourrait entraîner une volatilité persistante, les investisseurs ne devraient pas oublier que le marché des actions est un indicateur précurseur. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à une bonne tenue des marchés des actions, malgré le risque de récession en 2023. Étant donné les perspectives de ralentissement économique, le gestionnaire de portefeuille reste défensif du côté du marché obligataire et allonge la durée du Fonds. La durée est une mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt.

## Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire 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 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. Le Portefeuille a payé des frais de gestion d'environ 6 443 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 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 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 346 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 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 du semestre clos le 31 mars 2023 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>9,40</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,19	0,26	0,37	0,29	0,33	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,07	0,13	0,08	0,04	0,08
Gains (pertes) latents	0,30	(0,92)	0,10	(0,04)	0,30	(0,15)
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,40</b>	<b>(0,76)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,15</b>	<b>0,49</b>	<b>0,07</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,07)	(0,13)	(0,10)
Dividendes	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,02)	(0,03)
Gains en capital	(0,01)	(0,11)	(0,17)	(0,23)	(0,00)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,02)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(0,30)	(0,33)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>7,78</b>	<b>7,58</b>	<b>8,76</b>	<b>8,79</b>	<b>9,08</b>	<b>9,07</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	735 138	757 982	918 619	941 599	991 931	653 995
Nombre de parts en circulation (en milliers)	94 461	100 050	104 871	107 169	109 212	72 111
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %	2,05 %	2,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %	2,06 %	2,05 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	7,78	7,58	8,76	8,79	9,08	9,07

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>10,25</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,22	0,29	0,41	0,32	0,36	0,36
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,08	0,14	0,09	0,05	0,08
Gains (pertes) latents	0,34	(1,07)	0,10	(0,06)	0,29	(0,15)
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,51</b>	<b>(0,79)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,26</b>	<b>0,61</b>	<b>0,20</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,09)	(0,16)	(0,13)
Dividendes	(0,05)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,03)	(0,05)
Gains en capital	(0,01)	(0,13)	(0,20)	(0,26)	(0,01)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,01)	(0,12)	(0,10)	(0,08)	(0,30)	(0,31)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,97</b>	<b>8,68</b>	<b>9,93</b>	<b>9,89</b>	<b>10,11</b>	<b>10,00</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	131 713	121 327	128 218	118 036	112 268	89 031
Nombre de parts en circulation (en milliers)	14 689	13 973	12 907	11 938	11 099	8 907
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,02 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %	1,00 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	1,02 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %	1,00 %	0,96 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	8,97	8,68	9,93	9,89	10,11	10,00

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>-</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,21	0,28	0,40	0,33	0,43	-
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,15)	-
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,07	0,14	0,07	0,08	-
Gains (pertes) latents	0,33	(1,08)	0,09	(0,05)	0,10	-
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,48</b>	<b>(0,83)</b>	<b>0,52</b>	<b>0,24</b>	<b>0,46</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,18)	(0,07)	-
Dividendes	(0,02)	(0,04)	(0,07)	(0,11)	(0,00)	-
Gains en capital	(0,04)	(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>(0,23)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>8,67</b>	<b>8,42</b>	<b>9,68</b>	<b>9,65</b>	<b>9,97</b>	<b>-</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	257	267	303	255	83	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	30	32	31	26	8	-
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	1,21 %	1,17 %	1,17 %	1,18 %	1,68 %	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,66 %	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>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	-
Valeur liquidative par part	8,67	8,42	9,68	9,65	9,97	-

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>10,63</b>
<b>Augmentation (diminution)</b> <b>liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,24	0,31	0,43	0,35	0,38	0,38
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,08	0,15	0,09	0,06	0,08
Gains (pertes) latents	0,36	(1,15)	0,11	(0,04)	0,32	(0,15)
<b>Augmentation (diminution) totale</b> <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,59</b>	<b>(0,76)</b>	<b>0,69</b>	<b>0,40</b>	<b>0,76</b>	<b>0,31</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,17)	(0,17)	(0,20)	(0,11)	(0,18)	(0,15)
Dividendes	(0,05)	(0,07)	(0,10)	(0,08)	(0,05)	(0,06)
Gains en capital	(0,01)	(0,14)	(0,23)	(0,27)	(0,01)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,01)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)	(0,30)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>9,71</b>	<b>9,36</b>	<b>10,61</b>	<b>10,54</b>	<b>10,68</b>	<b>10,46</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	501 402	466 095	478 147	394 868	308 259	217 114
Nombre de parts en circulation (en milliers)	51 618	49 776	45 049	37 473	28 860	20 757
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	9,71	9,36	10,61	10,54	10,68	10,46

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

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>10,20</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,22	0,30	0,42	0,33	0,37	0,36
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,08	0,15	0,08	0,05	0,08
Gains (pertes) latents	0,37	(1,07)	0,13	(0,11)	0,28	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,58</b>	<b>(0,69)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,30</b>	<b>0,70</b>	<b>0,30</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,10)	(0,17)	(0,15)
Dividendes	(0,05)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,06)
Gains en capital	(0,01)	(0,13)	(0,21)	(0,26)	(0,01)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,01)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,52)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>9,33</b>	<b>9,00</b>	<b>10,20</b>	<b>10,11</b>	<b>10,24</b>	<b>10,03</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	41 487	42 692	55 126	57 042	64 143	66 910
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 445	4 745	5 406	5 645	6 262	6 671
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,06 %	0,04 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	9,33	9,00	10,20	10,11	10,24	10,03

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>10,00*</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,16	0,23	0,35	0,27	0,32	0,04
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,00)	0,07	0,12	0,08	0,04	0,02
Gains (pertes) latents	0,26	(0,80)	0,10	(0,04)	0,26	(0,09)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,35</b>	<b>(0,65)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,14</b>	<b>0,44</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,07)	(0,10)
Dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,07)	(0,02)	(0,02)
Gains en capital	(0,03)	(0,12)	(0,20)	(0,36)	(0,01)	(0,00)
Remboursement de capital	(0,24)	(0,49)	(0,44)	(0,17)	(0,61)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,71)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>6,65</b>	<b>6,60</b>	<b>7,92</b>	<b>8,21</b>	<b>8,77</b>	<b>9,02</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	8 794	9 558	14 443	17 487	19 605	21 034
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 322	1 449	1 824	2 131	2 236	2 331
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	2,11 %	2,11 %	2,11 %	2,12 %	2,09 %	2,04 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	2,15 %	2,14 %	2,12 %	2,12 %	2,10 %	2,05 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	6,65	6,60	7,92	8,21	8,77	9,02

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>-</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,18	0,25	0,36	0,30	0,30	-
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	-
Gains (pertes) réalisés	(0,00)	0,07	0,13	0,12	0,06	-
Gains (pertes) latents	0,30	(0,93)	0,09	0,21	0,20	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,40</b>	<b>(0,77)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,45</b>	<b>0,39</b>	<b>-</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,09)	(0,30)	-
Dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,00)	-
Gains en capital	(0,04)	(0,14)	(0,24)	(0,25)	-	-
Remboursement de capital	(0,12)	(0,24)	(0,15)	(0,05)	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>7,68</b>	<b>7,49</b>	<b>8,69</b>	<b>8,74</b>	<b>9,05</b>	<b>-</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 671	1 704	2 160	2 111	630	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	217	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>	2,28 %	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>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	-
Valeur liquidative par part	7,68	7,49	8,69	8,74	9,05	-

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)
<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>10,01</b>	<b>10,20</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,22	0,30	0,42	0,33	0,36	0,36
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	0,09	0,14	0,09	0,05	0,08
Gains (pertes) latents	0,37	(1,09)	0,14	(0,07)	0,27	(0,14)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,58</b>	<b>(0,70)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,35</b>	<b>0,68</b>	<b>0,30</b>
<b>Distributions :</b>						
Revenus (hors dividendes)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,10)	(0,17)	(0,16)
Dividendes	(0,05)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,06)
Gains en capital	(0,01)	(0,13)	(0,21)	(0,26)	(0,00)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,01)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	(0,29)	(0,29)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>9,33</b>	<b>8,99</b>	<b>10,19</b>	<b>10,09</b>	<b>10,22</b>	<b>10,01</b>

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

Pour les périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	14 426	16 013	22 267	25 080	26 395	30 720
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 547	1 781	2 185	2 487	2 582	3 069
Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup>	0,10 %	0,09 %	0,08 %	0,09 %	0,07 %	0,05 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	12,91 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %	27,63 %	113,68 %
Valeur liquidative par part	9,33	8,99	10,19	10,09	10,22	10,01

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

## Notes explicatives

- 1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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 part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).
- b) Les dates d'entrée en activité des séries du Portefeuille, 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    |
- c) Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu ciblé AGF a fusionné avec le Portefeuille. Les données financières du Portefeuille comprennent les résultats du Fonds de revenu ciblé AGF partir de la date de fusion.
- d) Le 28 juin 2019, le Superportefeuille rendement Harmony a fusionné avec le Portefeuille. Les données financières du Portefeuille comprennent les résultats du Superportefeuille rendement Harmony à partir de la date de fusion.
- e) Le 3 août 2018, le Fonds de revenu mensuel élevé AGF a fusionné avec le Portefeuille. Les données financières du Portefeuille comprennent les résultats du Fonds de revenu mensuel élevé AGF à partir de la date de fusion.
- 2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille, ou les deux. Le calcul des distributions par part ne tient pas compte des distributions de frais de gestion (voir 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 Portefeuille 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 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 nouvelles séries 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.

PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Portefeuille et en demandant au Portefeuille 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 absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Portefeuille. Le montant de ces charges ou honoraires ainsi absorbés ou abandonnés est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut décider de mettre fin à cet avantage 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 cumulatif des achats ou le produit cumulatif 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 payable 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 Portefeuille. 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 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
Parts de série OPC	1,70 %	44,39 %	55,61 %
Parts de série F	0,75 %	-	100,00 %
Parts de série FV	0,75 %	-	100,00 %
Parts de série T	1,70 %	45,29 %	54,71 %
Parts de série V	1,70 %	43,40 %	56,60 %

## 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.

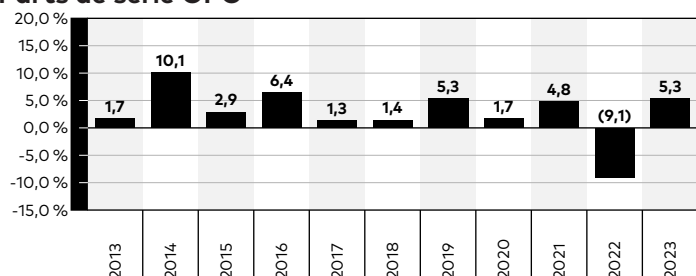
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2022, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Portefeuille. 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, du Superportefeuille rendement Harmony et du Fonds de revenu mensuel élevé AGF avec le Portefeuille [voir les notes explicatives 1 c), d) et e)] n'ont pas consisté en des changements importants pour le Portefeuille 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.

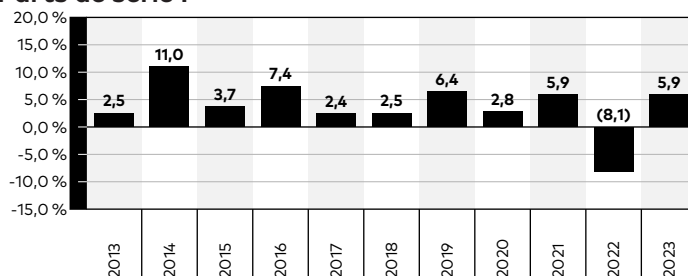
### Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Portefeuille pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2022 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 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.

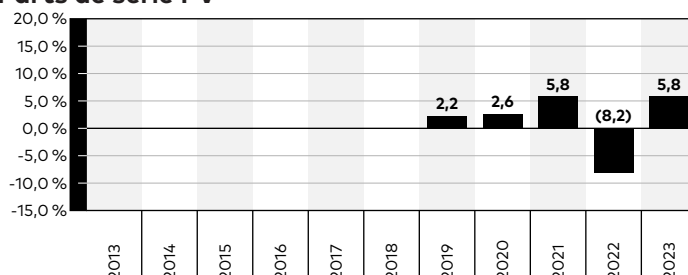
#### Parts de série OPC



#### Parts de série F

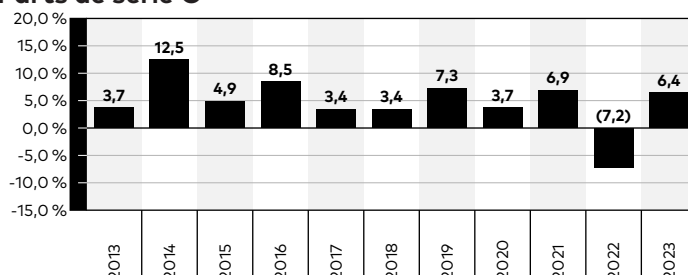


#### Parts de série FV

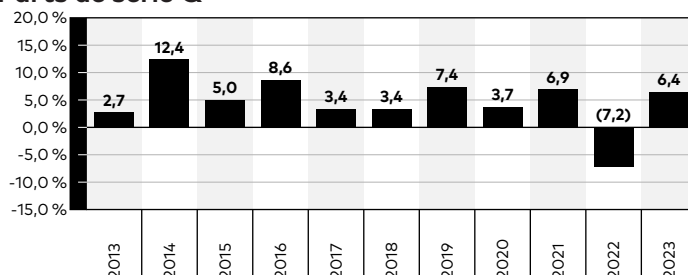


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 22 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

#### Parts de série O



#### Parts de série Q

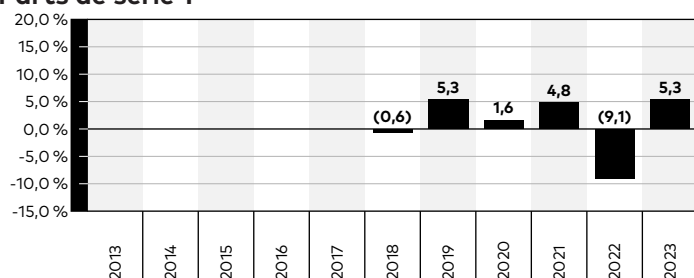


Le rendement pour 2013 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 décembre 2012 et le 30 septembre 2013.

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

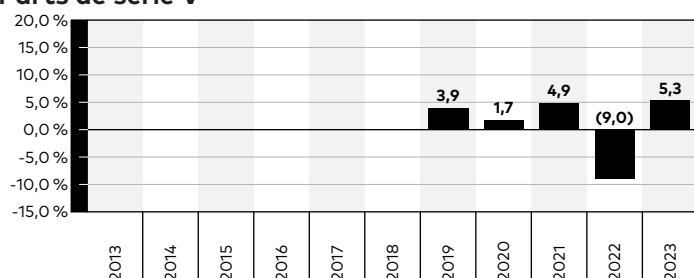


## Parts de série T



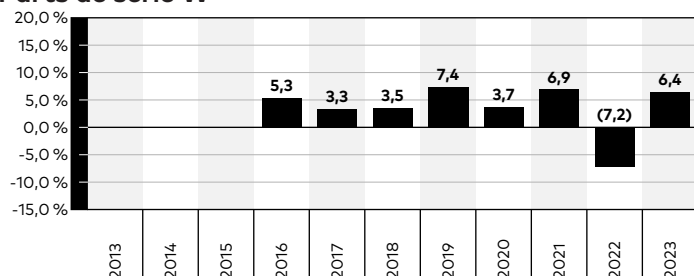
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 3 août 2018 et le 30 septembre 2018.

## 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.

## Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 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 30 juin 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).

\* Instruments de créance

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

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds à revenu fixe	59,9
Fonds d'actions	20,7
FNB – Actions américaines	6,5
Obligations d'État	4,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions internationales	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'obligations à rendement global AGF	24,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20,0
Fonds mondial de dividendes AGF	10,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	7,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	7,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	5,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	4,9
Trésor des États-Unis*	4,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	4,0
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	3,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2,0
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	2,0
iShares Core S&P 500 ETF	1,6
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1,0
iShares MSCI Japan ETF	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrats de change à terme	0,1
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>	<b>1 434 888 \$</b>

## Autres renseignements importants

Le 26 avril 2023, le Portefeuille a été renommé Fonds mondial de rendement AGF.



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.