

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds équilibré de croissance mondial 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 Fonds.

Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2023, le rendement des parts de série OPC du Fonds équilibré de croissance mondial AGF (le « Fonds ») s'est établi à 7,1 % (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 15,5 %, de 5,4 % et de 12,5 %. L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Fonds détient des parts de série I de fonds gérés par Placements AGF Inc. (« PAGF ») (les « fonds sous-jacents »). L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC 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 Fonds a été battu par l'indice MSCI Monde (tous pays), car ses titres à revenu fixe ont en général moins bien fait que les actions au cours de la période. Dans l'ensemble, les rendements des titres à revenu fixe ont été freinés par les politiques de resserrement des banques centrales adoptées pour endiguer la montée persistante de l'inflation. Les actions ont aussi faibli en raison de la sélection des titres défavorable dans les secteurs des matériaux et des produits financiers ainsi que de la sous-pondération des technologies de l'information. Ces résultats ont été partiellement compensés par une sélection des titres judicieuse dans la consommation discrétionnaire, l'industrie et l'énergie. La pondération élevée de la trésorerie a également nui à la performance.

Le Fonds a affiché des résultats supérieurs à ceux de l'indice agrégé mondial Bloomberg, car il a considérablement investi dans des actions, lesquelles ont en général surpassé les titres à revenu fixe. Les rendements obligataires ont baissé au cours de la période, et la duration du Fonds était inférieure à celle de l'indice de référence. Ces deux facteurs ont quelque peu freiné la performance du Fonds. La duration est une mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt.

Le Fonds a tiré de l'arrière par rapport à l'indice de référence mixte en raison de la sélection des titres présentée

précédemment. L'effet bénéfique de la légère surpondération des actions n'a pas été suffisant pour compenser l'effet négatif de la sélection des titres. La composante titres à revenu fixe, sous-pondérée par rapport à l'indice de référence mixte, a aussi généré des résultats légèrement inférieurs aux attentes, principalement à cause de la duration plus courte que celle de l'indice. La pondération élevée de la trésorerie a également nui à la performance.

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

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 19 M\$ pour la période, comparativement à environ 55 M\$ pour la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont légèrement augmenté par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes. Les charges d'intérêts ont diminué en raison d'une baisse du nombre de découverts au cours de la période. Les droits d'inscription ont augmenté et les droits de garde 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. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

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

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 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.

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 pourraient 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 de manière tactique. En outre, il demeure axé sur le portage, car celui-ci reste plus élevé qu'au cours des années précédentes. Le portage est la différence entre le rendement d'une obligation à long terme et le coût d'emprunt qui lui est associé.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 2 479 000 \$ 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, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 307 000 \$ 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 Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir »,

« anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

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

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

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

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

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats du semestre clos le 31 mars 2023 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Parts de série OPC – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 28,50 | 31,58 | 26,58 | 25,42 | 24,82 | 23,80 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,21 | 0,29 | 0,49 | 0,59 | 0,84 | 0,68 |
| Total des charges | (0,38) | (0,77) | (0,77) | (0,69) | (0,70) | (0,73) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,21 | 0,09 | 0,43 | 0,47 | (0,02) | 1,63 |
| Gains (pertes) latents | 1,97 | (2,76) | 4,30 | 1,38 | 0,41 | (0,52) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 2,01 | (3,15) | 4,45 | 1,75 | 0,53 | 1,06 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,02) | (0,00) | - |
| Dividendes | - | - | - | (0,08) | (0,00) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | (0,10) | (0,00) | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 30,52 | 28,50 | 31,58 | 26,58 | 25,42 | 24,82 |

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 220 961 | 208 115 | 210 858 | 121 642 | 95 343 | 104 704 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 7 240 | 7 303 | 6 678 | 4 577 | 3 751 | 4 218 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,58 % | 2,58 % | 2,58 % | 2,62 % | 2,62 % | 2,64 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,58 % | 2,58 % | 2,58 % | 2,62 % | 2,62 % | 2,64 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 30,52 | 28,50 | 31,58 | 26,58 | 25,42 | 24,82 |

Parts de série F – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 29,48 | 32,20 | 26,72 | 25,52 | 24,94 | 23,82 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,22 | 0,30 | 0,44 | 0,52 | 0,84 | 0,69 |
| Total des charges | (0,17) | (0,34) | (0,35) | (0,31) | (0,39) | (0,43) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,21 | 0,09 | 0,48 | 0,62 | (0,02) | 1,64 |
| Gains (pertes) latents | 1,99 | (2,99) | 3,27 | 2,56 | 0,45 | (0,70) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 2,25 | (2,94) | 3,84 | 3,39 | 0,88 | 1,20 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,10) | (0,07) | (0,02) |
| Dividendes | - | - | - | (0,33) | (0,24) | (0,18) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | (0,43) | (0,31) | (0,20) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 31,79 | 29,48 | 32,20 | 26,72 | 25,52 | 24,94 |

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

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 50 773 | 40 914 | 30 915 | 8 877 | 4 276 | 5 137 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 597 | 1 388 | 960 | 332 | 168 | 206 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,16 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,38 % | 1,41 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,30 % | 1,30 % | 1,29 % | 1,38 % | 1,38 % | 1,41 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 31,79 | 29,48 | 32,20 | 26,72 | 25,52 | 24,94 |

Parts de série FV – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 24,78 | 28,64 | 25,01 | 24,86 | 23,90* | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,25 | 0,41 | 0,44 | 0,76 | - |
| Total des charges | (0,18) | (0,37) | (0,41) | (0,42) | (0,44) | - |
| Gains (pertes) réalisés | 0,18 | 0,08 | 0,42 | 0,22 | (0,09) | - |
| Gains (pertes) latents | 1,70 | (2,66) | 3,13 | 3,36 | 1,33 | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 1,88 | (2,70) | 3,55 | 3,60 | 1,56 | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,09) | (0,19) | - |
| Dividendes | - | - | - | (0,39) | (0,64) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,68) | (1,44) | (1,34) | (0,76) | (0,05) | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,68) | (1,44) | (1,34) | (1,24) | (0,88) | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 25,99 | 24,78 | 28,64 | 25,01 | 24,86 | - |

Parts de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 3 410 | 3 071 | 3 222 | 780 | 132 | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 131 | 124 | 112 | 31 | 5 | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,46 % | 1,43 % | 1,48 % | 1,64 % | 1,75 % | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,46 % | 1,43 % | 1,48 % | 2,84 % | 6,74 % | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | - |
| Valeur liquidative par part | 25,99 | 24,78 | 28,64 | 25,01 | 24,86 | - |

Parts de série O – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 30,79 | 33,26 | 27,30 | 26,12 | 25,58 | 24,35 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,23 | 0,31 | 0,50 | 0,63 | 0,86 | 0,72 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,04) | (0,06) | (0,09) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,23 | 0,10 | 0,45 | 0,42 | (0,02) | 1,80 |
| Gains (pertes) latents | 2,11 | (3,00) | 4,29 | 0,90 | 0,53 | (1,04) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 2,57 | (2,59) | 5,23 | 1,91 | 1,31 | 1,39 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,19) | (0,16) | (0,05) |
| Dividendes | - | - | - | (0,60) | (0,53) | (0,42) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | (0,79) | (0,69) | (0,47) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 33,38 | 30,79 | 33,26 | 27,30 | 26,12 | 25,58 |

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 167 657 | 143 043 | 128 379 | 66 348 | 63 618 | 62 925 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 5 022 | 4 646 | 3 860 | 2 430 | 2 436 | 2 460 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,01 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,01 % | 0,02 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,05 % | 0,04 % | 0,03 % | 0,09 % | 0,10 % | 0,13 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 33,38 | 30,79 | 33,26 | 27,30 | 26,12 | 25,58 |

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 12,77 | 13,79 | 11,32 | 10,83 | 10,61 | 9,97 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,10 | 0,13 | 0,17 | 0,29 | 0,36 | 0,31 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,02) | (0,02) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,09 | 0,04 | 0,20 | 0,18 | (0,01) | 0,84 |
| Gains (pertes) latents | 0,86 | (1,21) | 1,11 | (0,34) | 0,07 | (0,58) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 1,05 | (1,04) | 1,48 | 0,11 | 0,40 | 0,53 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,08) | (0,07) | (0,00) |
| Dividendes | - | - | - | (0,25) | (0,22) | (0,05) |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | (0,33) | (0,29) | (0,05) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 13,84 | 12,77 | 13,79 | 11,32 | 10,83 | 10,61 |

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 2 571 | 2 167 | 1 231 | 73 | 353 | 347 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 186 | 170 | 89 | 6 | 33 | 33 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,01 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,01 % | 0,02 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,15 % | 0,18 % | 0,39 % | 2,14 % | 0,97 % | 1,14 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 13,84 | 12,77 | 13,79 | 11,32 | 10,83 | 10,61 |

Parts de série T – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 5,67 | 6,86 | 6,23 | 6,46 | 6,84 | 7,12 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,04 | 0,06 | 0,10 | 0,15 | 0,22 | 0,20 |
| Total des charges | (0,07) | (0,15) | (0,17) | (0,17) | (0,19) | (0,22) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,04 | 0,02 | 0,11 | 0,10 | (0,00) | 0,46 |
| Gains (pertes) latents | 0,39 | (0,58) | 0,79 | 0,23 | 0,09 | (0,11) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 0,40 | (0,65) | 0,83 | 0,31 | 0,12 | 0,33 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,00) | (0,01) | - |
| Dividendes | - | - | - | (0,01) | (0,03) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,25) | (0,55) | (0,53) | (0,51) | (0,48) | (0,58) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,25) | (0,55) | (0,53) | (0,52) | (0,52) | (0,58) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 5,82 | 5,67 | 6,86 | 6,23 | 6,46 | 6,84 |

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

Parts de série T – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 4 013 | 3 754 | 3 968 | 1 540 | 1 436 | 1 675 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 689 | 662 | 579 | 247 | 222 | 245 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,49 % | 2,48 % | 2,51 % | 2,68 % | 2,70 % | 2,69 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,49 % | 2,48 % | 2,51 % | 2,71 % | 2,70 % | 2,69 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 5,82 | 5,67 | 6,86 | 6,23 | 6,46 | 6,84 |

Parts de série V – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 9,23 | 10,78 | 9,50 | 9,54 | 9,78 | 9,87 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,07 | 0,10 | 0,16 | 0,20 | 0,32 | 0,28 |
| Total des charges | (0,11) | (0,24) | (0,25) | (0,25) | (0,28) | (0,31) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,07 | 0,03 | 0,15 | 0,10 | (0,00) | 0,66 |
| Gains (pertes) latents | 0,62 | (0,93) | 1,30 | 1,13 | 0,03 | (0,20) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 0,65 | (1,04) | 1,36 | 1,18 | 0,07 | 0,43 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,01) | (0,01) | - |
| Dividendes | - | - | - | (0,04) | (0,01) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,25) | (0,54) | (0,51) | (0,43) | (0,45) | (0,50) |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,25) | (0,54) | (0,51) | (0,48) | (0,47) | (0,50) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,64 | 9,23 | 10,78 | 9,50 | 9,54 | 9,78 |

Parts de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 27 312 | 24 984 | 22 561 | 6 307 | 894 | 964 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 2 835 | 2 707 | 2 094 | 664 | 94 | 99 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 2,40 % | 2,40 % | 2,40 % | 2,65 % | 2,76 % | 2,78 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 2,40 % | 2,40 % | 2,40 % | 2,65 % | 2,95 % | 2,88 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 9,64 | 9,23 | 10,78 | 9,50 | 9,54 | 9,78 |

Parts de série W – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2023 (\$) | 30 sept. 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 12,66 | 13,68 | 11,23 | 10,72 | 10,49 | 9,94 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,10 | 0,12 | 0,13 | 0,23 | 0,35 | 0,31 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,02) | (0,03) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,09 | 0,04 | 0,20 | 0,23 | (0,02) | 0,87 |
| Gains (pertes) latents | 0,91 | (1,59) | 0,24 | 0,70 | 0,41 | (0,89) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | 1,10 | (1,43) | 0,57 | 1,15 | 0,72 | 0,26 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | - | - | - | (0,08) | (0,07) | - |
| Dividendes | - | - | - | (0,24) | (0,21) | - |
| Gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | - | - | - | (0,32) | (0,28) | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 13,73 | 12,66 | 13,68 | 11,23 | 10,72 | 10,49 |

Parts de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

| 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 \$) | 561 | 567 | 270 | 11 | 4 | 1 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 41 | 45 | 20 | 1 | 1 | 1 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,01 % | 0,01 % | 0,01 % | 0,01 % | 0,01 % | 0,02 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,54 % | 0,47 % | 2,97 % | 39,17 % | 103,97 % | 727,59 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,07 % | 0,08 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 5,11 % | 5,90 % | 9,28 % | 87,89 % | 30,15 % | 87,13 % |
| Valeur liquidative par part | 13,73 | 12,66 | 13,68 | 11,23 | 10,72 | 10,49 |

Notes explicatives

- a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. Selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), les placements qui sont négociés sur un marché actif sont généralement évalués au cours de clôture, qui est compris dans l'écart acheteur-vendeur et qui reflète le mieux la juste valeur. Par conséquent, l'actif net par part présenté dans les états financiers (« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).
- b) Les dates d'entrée en activité des séries du Fonds, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

| | |
|--------------------|---------------|
| Parts de série OPC | Juin 1988 |
| Parts de série F | Octobre 2003 |
| Parts de série FV | Novembre 2018 |
| Parts de série O | Décembre 2007 |
| Parts de série Q | Avril 2017 |
| Parts de série T | Août 2007 |
| Parts de série V | Août 2007 |
| Parts de série W | Avril 2017 |

- c) Le 15 mai 2020, le Fonds équilibré des marchés émergents AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds équilibré des marchés émergents 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 Fonds, 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 Fonds attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a

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

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.

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

- 6) PAGF a absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. 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 Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

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

| | En pourcentage des frais de gestion | | |
|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
| | Taux annuel | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Parts de série OPC | 2,00 % | 46,35 % | 53,65 % |
| Parts de série F | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Parts de série FV | 1,00 % | - | 100,00 % |
| Parts de série T | 2,00 % | 49,90 % | 50,10 % |
| Parts de série V | 2,00 % | 50,13 % | 49,87 % |

Rendement passé*

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

PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. 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 Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, la fusion du Fonds équilibré des marchés émergents AGF avec le Fonds [voir la note explicative 1 c)] n'a pas consisté en un changement important pour le Fonds et n'a donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

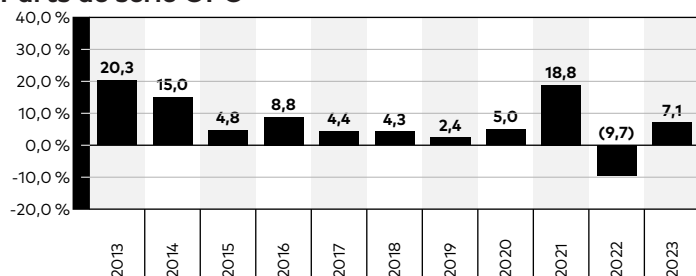
Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

Rendements annuels

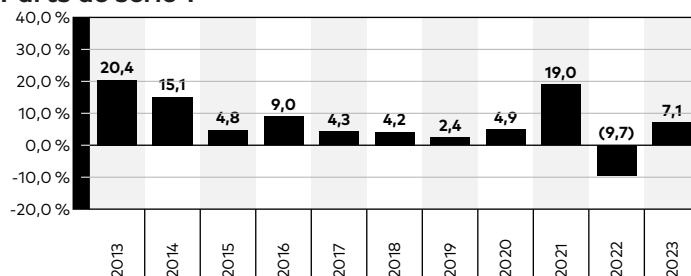
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2022 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2023), le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

* 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.

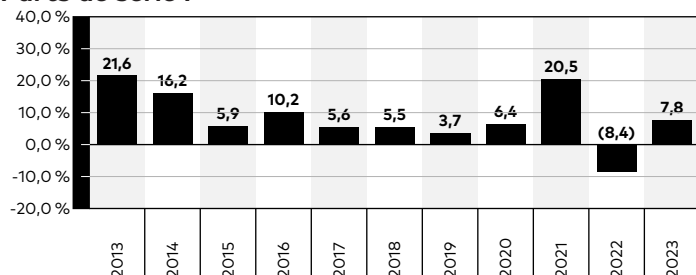
Parts de série OPC



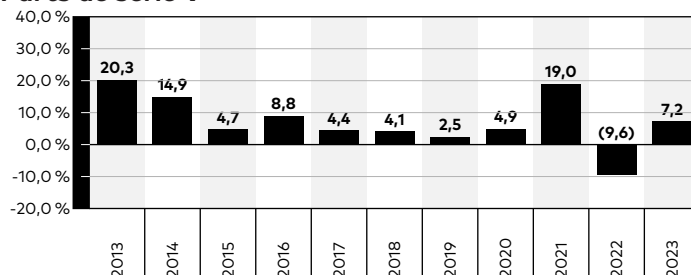
Parts de série T



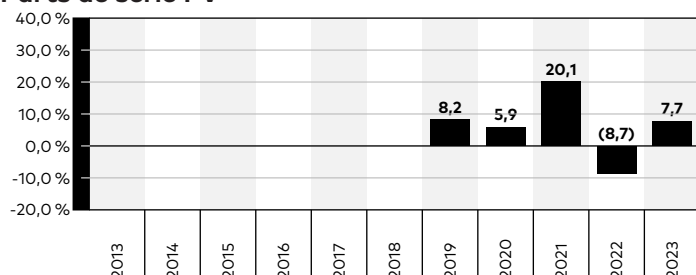
Parts de série F



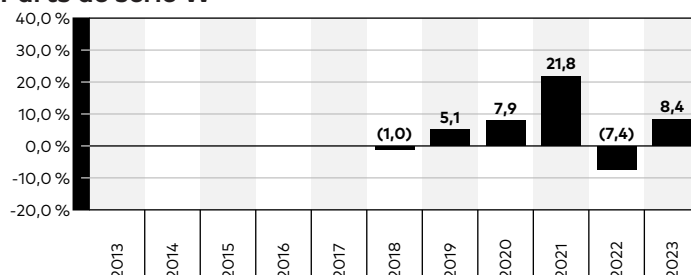
Parts de série V



Parts de série FV



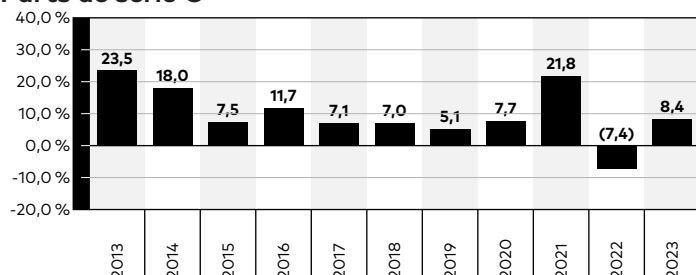
Parts de série W



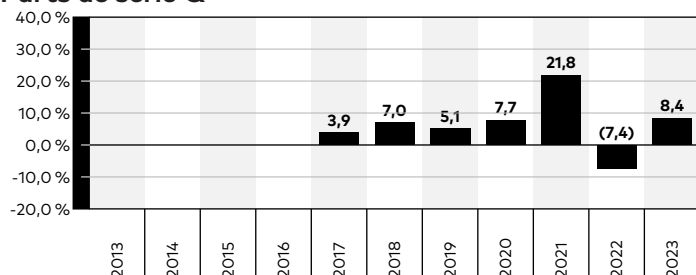
Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 13 décembre 2018 et le 30 septembre 2019.

Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 20 mars 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O



Parts de série Q



Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 7 septembre 2017 et le 30 septembre 2017.

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 Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 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.

| Portefeuille par secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Fonds d'actions | 71,1 |
| Fonds à revenu fixe | 25,1 |
| FNB – Actions américaines | 2,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,0) |

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| Fonds Sélect mondial AGF | 63,1 |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF | 25,1 |
| Fonds mondial de dividendes AGF | 8,0 |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF | 2,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 477 258 \$ |



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.