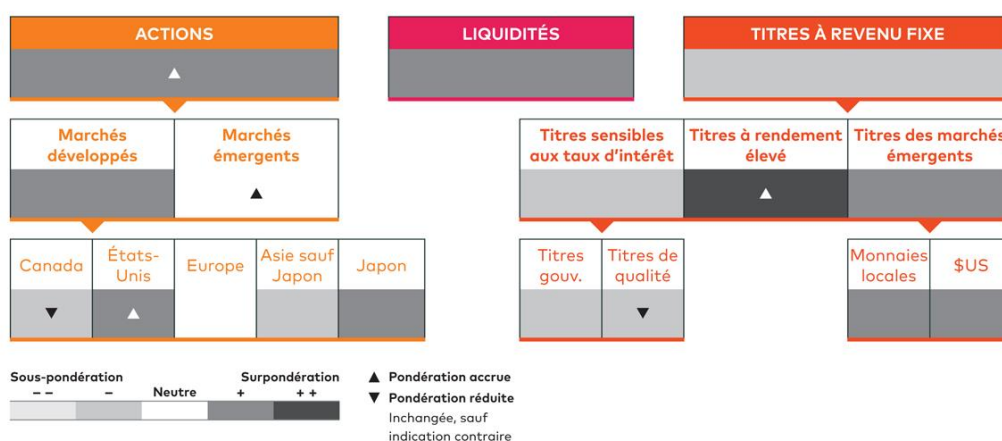


RECOMMANDATIONS DU COMITÉ DE RÉPARTITION DE L'ACTIF AGF

Les Portefeuilles Éléments AGF ont été rééquilibrés le 20 octobre 2017. L'organigramme ci-dessous représente l'opinion du Comité de répartition de l'actif AGF, qui guide les positions sous-pondérées et surpondérées des Portefeuilles.

Perspectives des marchés T4-2017 – reflets dans le portefeuille



RAISON DU RÉÉQUILBRAGE

Titres à revenu fixe

- Les titres à revenu fixe demeurent en sous-pondération, car les politiques restrictives des banques centrales et le renforcement des économies mondiales pourraient exercer des pressions sur les taux.
- Au sein de la catégorie d'actif, la préférence est accordée aux obligations à rendement élevé parce que le taux de défaillance demeure bas et les caractéristiques fondamentales des entreprises s'améliorent.
- Les titres de créance des marchés émergents sont attrayants, car la conjoncture économique continue de s'améliorer et la dépréciation du dollar américain soutient la croissance.
- Les obligations sensibles aux taux d'intérêt demeurent en sous-pondération parce qu'elles sont plus vulnérables aux hausses de taux.

Liquidités

- Les liquidités demeurent en surpondération, mais dans une moindre mesure, car nous investissons sur les marchés boursiers.

Actions

- Les actions sont en surpondération, car la croissance mondiale continue de les soutenir en fin de cycle.
- La préférence est accordée aux marchés développés, mais les perspectives des marchés émergents se sont améliorées.
- La préférence a de nouveau été accordée aux actions américaines, car les caractéristiques fondamentales et la dépréciation du dollar américain devraient soutenir leur croissance.
- La pondération en titres du Canada a été réduite, car l'appréciation du dollar canadien risque de nuire au commerce extérieur.
- La pondération en titres de l'Europe demeure neutre. Les risques politiques ont diminué, mais ils persistent.
- L'Asie-Pacifique (excluant le Japon) continue de représenter une sous-pondération à court terme.
- Les titres du Japon sont légèrement en surpondération en raison du redressement de l'économie et de la politique expansionniste de la banque centrale.

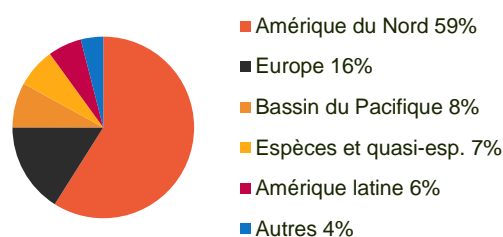
Pourcentage de répartition cible	Répartition neutre	Trimestre précédent	Trimestre en cours	Écart
Actions canadiennes	10	14	10	-4
Fonds de revenu de dividendes AGF		14	10	-4
Actions internationales/mondiales	15	14	20	+6
Fonds mondial de dividendes AGF		14	20	+6
Titres à revenu fixe canadiens	15	14	12	-2
Fonds de revenu fixe Plus AGF		14	12	-2
Titres à revenu fixe mondiaux	60	58	58	-
Fonds d'obligations mondiales AGF		24	23	-1
Fonds d'obligations à rendement global AGF		21	21	-
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF ¹		6	8	+2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF		7	6	-1

RÉPARTITIONS ACTUELLES (au 24 octobre 2017)

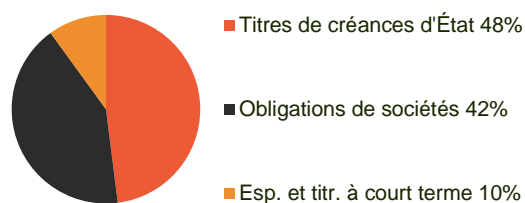
Répartition de l'actif



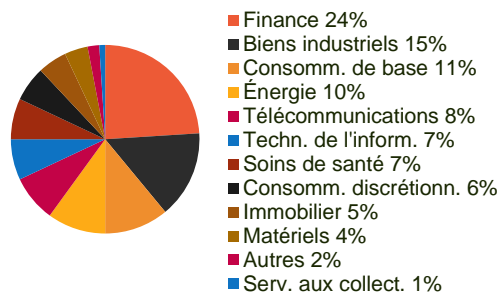
Répartition géographique



Répartition par type d'obligation



Répartition sectorielle



¹ Le 10 avril 2012, les porteurs de parts ou les actionnaires ont approuvé la modification des objectifs de placement, visant à donner au Fonds la souplesse nécessaire pour investir dans des obligations à rendement élevé émises ou garanties par des sociétés de partout dans le monde.

ÉVALUATION TRIMESTRIELLE – T3 2017

Rendement des fonds

- Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017, le Portefeuille Éléments Rendement AGF² affichait un rendement de -0,7 %, tandis que l'indice de référence mixte enregistrait un rendement de -0,9 %. L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé Barclays Capital – Obligations mondiales, à 15 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.
- L'indice de référence du Portefeuille est composé à 75 % de titres à revenu fixe et à 25 % d'actions. Par rapport à l'indice de référence, le Portefeuille a maintenu une surpondération en actions et une sous-pondération en titres à revenu fixe pour le trimestre, compte tenu de la position plus optimiste du Comité de répartition de l'actif AGF à l'égard de la catégorie d'actif. Dans sa portion en actions, le Comité a favorisé les actions canadiennes, en raison des données économiques solides et des taux d'intérêt en hausse. Ce positionnement a contribué au rendement, car les actions canadiennes ont en général surpassé les marchés mondiaux pendant le trimestre. La sous-pondération du Portefeuille en titres à revenu fixe a également été positive, car les politiques restrictives des banques centrales et le renforcement des économies mondiales ont fait pression sur les taux.
- Au cours du trimestre, la participation du Portefeuille dans les actions mondiales a légèrement été réduite, pour continuer de favoriser les actions canadiennes. Ce positionnement a contribué au rendement, car les actions canadiennes ont bénéficié du raffermissement des prix des produits de base et de deux hausses de taux par la banque centrale. Au sein de la catégorie d'actif de titres à revenu fixe, une exposition surpondérée aux obligations à rendement élevé a également contribué au rendement, car ces obligations ont continué de surclasser la plupart des autres catégories de titres à revenu fixe en raison du raffermissement des données fondamentales et des faibles taux de défaut.
- Les fonds d'actions sous-jacents du Portefeuille ont nuí au rendement, car le Fonds de revenu de dividendes AGF et le Fonds mondial de dividendes AGF ont tiré de l'arrière, même si le Fonds de revenu de dividendes AGF a enregistré un solide rendement sur une base absolue. Le rendement des fonds à revenu fixe sous-jacents a été mitigé, car le Fonds d'obligations mondiales AGF et le Fonds d'obligations à rendement global AGF ont surclassé leurs indices de référence respectifs, tandis que les autres fonds de revenu fixe ont légèrement tiré de l'arrière pendant la période.

Rendement (nets des frais) au 30 sept. 2017	DDR	3 mois	6 mois	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la DDR
Portefeuille Éléments Rendement AGF	2005-11-28	-0,7 %	-0,4 %	2,0 %	1,3 %	3,5 %	4,4 %	4,5 %	4,6 %
Fonds de revenu de dividendes AGF	2003-04-16	2,0 %	0,6 %	3,2 %	8,7 %	4,0 %	6,6 %	3,0 %	8,7 %
Fonds mondial de dividendes AGF	2007-08-22	-1,2 %	-0,4 %	3,7 %	6,1 %	9,5 %	12,6 %	6,7 %	6,6 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1998-11-30	-1,9 %	-1,3 %	0,0 %	-3,2 %	1,1 %	1,5 %	3,3 %	4,1 %
Fonds d'obligations mondiales AGF	2010-06-17	-1,6 %	-1,3 %	0,3 %	-4,1 %	2,7 %	3,5 %	-	4,0 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2001-07-09	-0,7 %	-0,1 %	2,5 %	1,8 %	2,9 %	4,5 %	5,4 %	6,0 %
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	1994-02-22	-0,1 %	0,8 %	3,4 %	4,3 %	2,9 %	4,2 %	4,8 %	5,2 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2010-11-29	-1,6 %	-1,7 %	1,6 %	-0,1 %	4,3 %	4,4 %	-	4,1 %

² Le 1er janvier 2015, l'indice de référence du Portefeuille, anciennement composé comme suit : 30 % indice composé S&P/TSX / 20 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada / 50 % indice agrégé Barclays Capital – Obligations mondiales, a été remplacé par l'indice mixte composé comme suit : 10 % indice composé S&P/TSX / 15 % indice MSCI Monde (tous pays) / 15 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada / 60 % indice agrégé Barclays Capital – Obligations mondiales. Cette modification à l'indice de référence a été appliquée à partir de cette date.

Pour obtenir plus de renseignements au sujet des fonds sous-jacents, visitez le site AGF.com/Fonds. Pour des renseignements à jour, visitez le site AGF.com/Elements

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre représentant financier.

Les commentaires que renferme ce document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général basés sur l'information disponible au 23 octobre 2017 et ne devraient pas être considérés comme des conseils personnels en matière de placement, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer et le gestionnaire de portefeuille n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus et découlant de l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans ce document.

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent tous être liés aux fonds communs de placement et aux FNB. Veuillez lire le prospectus des portefeuilles Éléments avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement. Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec le taux de rendement ou le rendement du fonds. Si les distributions versées dans le cadre du fonds sont supérieures au rendement du fonds, votre investissement initial diminuera. Les distributions versées dans le cadre des gains en capital réalisés par un fonds, ainsi que les revenus et les dividendes touchés dans le cadre d'un fonds sont imposables l'année où ils sont versés. Le prix de base rajusté sera diminué du montant des remboursements de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant au-dessous de zéro.

Le Groupe mondial Avantage fiscal est une SICAV offrant actuellement environ 20 catégories de titres. En plus d'une gamme de fonds diversifiés en matière de style de gestion, de région géographique et de capitalisation boursière, l'un des avantages clés de l'investissement dans l'une ou l'autre des catégories de ce groupe est la possibilité de répartir les dépenses (et pertes) encourues dans le cadre de la structure, afin de potentiellement compenser le revenu réalisé et ainsi réduire au minimum les chances que des dividendes soient déclarés. Pour une explication plus détaillée, visitez le site AGF.com/denis.

Les FNB QuantShares sont offerts par Placements AGF Inc. et gérés par Highstreet Asset Management Inc.

La société AGF iQ Gestion de l'actif (AGF iQ) représente une collaboration entre des professionnels de l'investissement issus des sociétés Highstreet Asset Management Inc. (HAMI), gestionnaire de portefeuille inscrit au Canada et FFCM, LLC (FFCM), conseiller inscrit auprès de la Security and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis. Cette collaboration constitue l'équipe d'investissement quantitatif. QuantShares désigne des fonds négociés en bourse (FNB) offerts par Placements AGF Inc. et gérés par Highstreet Asset Management Inc. Les FNB QuantShares sont cotés à la Bourse de Toronto. On peut acheter ou vendre des parts de ces FNB uniquement par l'entremise d'un courtier autorisé.

Les informations fournies par MSCI sont exclusivement à usage interne. Elles ne peuvent être reproduites ni redistribuées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées pour créer des instruments financiers, des produits ou des indices. Aucune des informations fournies par MSCI n'est destinée à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et elles ne peuvent être utilisées en tant que telles. Les données historiques et les analyses ne sauraient être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction de la performance future. Les informations sont fournies par MSCI « telles quelles » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participant ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration d'informations de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en termes d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces informations. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable au titre de dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com)

Source : FTSE « Tous les droits relatifs à l'Indice obligataire FTSE TMX Canada (« l'indice ») sont réservés à FTSE International Limited (FTSE). « FTSE® » est une marque de commerce de London Stock Exchange Group companies; elle est utilisée par FTSE aux termes d'une licence. Les fonds AGF ont été développés uniquement par Placements AGF Inc. L'indice est calculé par FTSE ou son représentant. FTSE et ses concédants de licences n'ont aucun lien entre eux; et ils ne commanditent, ne conseillent, ne recommandent, ne parrainent, ou ne font pas la promotion des Fonds AGF. En outre, ils n'acceptent aucune responsabilité quant à (a) l'utilisation, la fiabilité ou les erreurs du FTSE ou (b) quant aux placements ou opérations liés aux Fonds AGF. FTSE ne fait aucune réclamation, prédiction ou déclaration et n'offre aucune garantie quant aux résultats pouvant être obtenus par les Fonds AGF et quant à la pertinence de l'indice pour les fins pour lesquelles Placements AGF Inc. l'utilise. »

Les renseignements contenus aux présentes sont fournis par le Service de l'exploitation AGF et visent à vous donner de l'information sur les portefeuilles Éléments AGF à un moment précis. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils en matière de placement applicables à la situation d'une personne en particulier. La conjoncture du marché peut changer et ainsi avoir une incidence sur la composition d'un portefeuille. Placements AGF Inc. n'assume aucune responsabilité concernant les décisions de placement prises en fonction des renseignements aux présentes.

Date de publication : le 23 octobre 2017