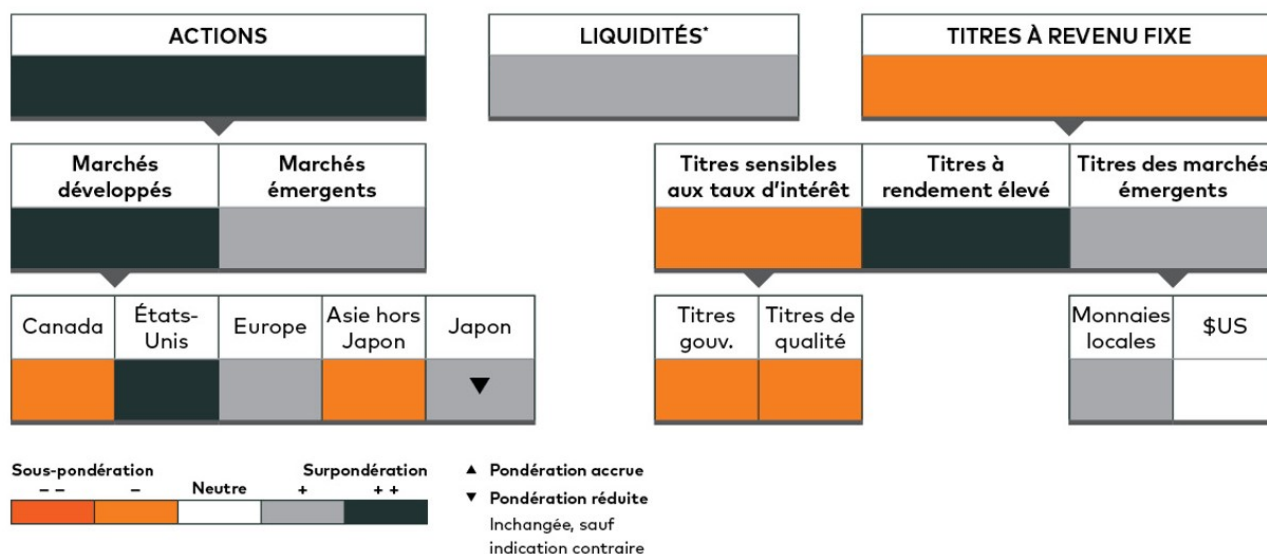


RECOMMANDATIONS DU COMITÉ DE RÉPARTITION DE L'ACTIF AGF

Les Portefeuilles Éléments AGF ont été rééquilibrés le 18 janvier 2022. L'organigramme ci-dessous représente l'opinion du Comité de répartition de l'actif AGF, qui guide la sous-pondération et la surpondération des titres au sein des Portefeuilles.

Perspectives des marchés T1-2022 – reflets dans le portefeuille



* Pondération neutre à 0 %

RAISONS DU RÉÉQUILIBRAGE

Titres à revenu fixe

- L'activité des banques centrales influera considérablement sur les obligations sensibles aux taux.
- Les obligations à rendement élevé tirent parti d'un contexte économique qui soutient un marché de « détachement des coupons ».
- Compte tenu de leur durée plus longue, les obligations de sociétés de qualité s'avèrent plus sensibles aux hausses de taux.
- Les marchés émergents peuvent offrir des rendements supérieurs, mais ils sont plus vulnérables au ralentissement de la croissance à l'échelle mondiale et à une inflation persistante.

Liquidités

- Une légère pondération en liquidités atténue l'impact de la volatilité et permet de disposer de trésoreries pour le cas où des occasions d'investissement tactique viendraient à se présenter.

Actions

- La résolution de certaines difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement et le recul de la pandémie pourraient appuyer la croissance des actions.
- Les marchés développés ont la cote, bien que les marchés émergents offrent également un potentiel de hausse.
- Les prix élevés des produits de base sont avantageux pour le Canada, bien que d'autres marchés semblent plus attrayants.
- Aux États-Unis, les marchés s'adaptent aux mesures politiques; toutefois, les bénéfices et la liquidité appuient les actions américaines.
- L'Europe est bien positionnée du fait que ses marchés sont axés sur la valeur et que la banque centrale s'avère accommodante.
- Les goulots d'étranglement relativement à l'expédition continueront d'influer sur les marchés de l'Asie-Pacifique (hors Japon).
- Le Japon possède d'excellents antécédents dans les contextes de taux en hausse; cependant, les politiques du gouvernement pourraient nuire au pays.

MESURES DE RÉÉQUILIBRAGE :

Pourcentage de répartition cible	Répartition neutre	Trimestre précédent	Trimestre en cours	Variation
Actions canadiennes	10 %	11,0 %	10,1 %	
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ ¹		11,0 %	10,1 %	-0,9 %
Actions internationales/mondiales	15 %	18,0 %	18,3 %	
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ		2,0 %	2,0 %	
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ		3,0 %	3,1 %	0,1 %
Fonds mondial de dividendes AGF		13,0 %	13,2 %	0,2 %
Fonds spécialisés		3,0 %	5,2 %	
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ		2,0 %	3,2 %	1,2 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF/Catégorie Actifs réels mondiaux AGF ²		1,0 %	2,0 %	1,0 %
Titres à revenu fixe canadiens	15 %	16,0 %	16,6 %	
Fonds de revenu fixe Plus AGF		16,0 %	16,6 %	0,6 %
Titres à revenu fixe mondiaux	60 %	45,0 %	45,7 %	
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ		3,0 %	3,1 %	0,1 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF		4,0 %	3,0 %	-1,0 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF ³		8,0 %	8,3 %	0,3 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF		24,0 %	25,0 %	1,0 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF		6,0 %	6,3 %	0,3 %
Fonds tactiques		7,0 %	4,1 %	
Volet de FNB externes		7,0 %	4,1 %	-2,9 %

Source : Comité de répartition de l'actif AGF, au 18 janvier 2022.

¹ Le 30 avril 2021, le Fonds de revenu de dividendes AGFiQ a été renommé Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ.

² Le 18 avril 2019, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin d'offrir une souplesse accrue pour répartir le capital du Fonds dans des actifs réels au-delà des sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs des métaux précieux et des ressources naturelles. Le rendement avant cette date aurait été différent si l'objectif actuel avait été en vigueur.

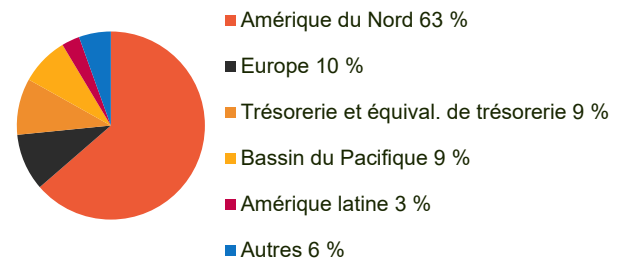
³ Le 30 avril 2021, le Fonds d'obligations à rendement élevé AGF a été renommé Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF. Le 19 avril 2012, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin d'offrir une souplesse accrue pour investir dans des obligations à rendement élevé émises ou garanties par des sociétés de partout dans le monde. Depuis le 9 août 2021, AGF Investments LLC agit à titre de sous-conseiller du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF.

RÉPARTITIONS ACTUELLES (au 18 janvier 2022)

Répartition de l'actif



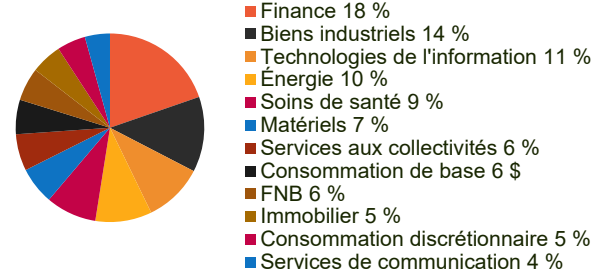
Répartition géographique



Répartition par type d'obligation



Répartition sectorielle – Actions



ÉVALUATION TRIMESTRIELLE – T4-2021

Rendement du fonds⁴

- Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2021, le Portefeuille Éléments Rendement AGF a dégagé un rendement de 1,7 %, tandis que l'indice de référence mixte a clôturé en hausse de 1,4 %. L'indice de référence mixte est constitué comme suit : 60 % indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales, 15 % indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes, 15 % indice MSCI Monde (tous pays) et 10 % 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 des actions mondiales et une sous-pondération des titres à revenu fixe. Le Comité de répartition de l'actif AGF privilégie les actions, car la reprise économique se poursuit malgré des obstacles à court terme.
- La répartition selon les catégories d'actif a eu un effet positif, puisque les actions ont nettement surpassé les titres à revenu fixe. Plus précisément, les placements en actions américaines ont contribué aux rendements, tandis que dans le volet à revenu fixe, la surpondération des obligations canadiennes de première qualité a porté ses fruits, car les obligations canadiennes ont généralement surpassé les obligations mondiales. L'exposition aux titres de créance des marchés émergents a en partie effacé ces effets positifs, car la hausse des taux d'intérêt dans certains pays émergents et les problèmes persistants dans le secteur immobilier chinois ont pesé sur le rendement.
- Au cours du trimestre, la part des obligations d'État mondiales et des obligations de sociétés a été réduite au profit d'un volet en FNB d'actions mondiales. Les mesures de rééquilibrage prises ont été généralement positives, le FNB d'actions américaines ayant enregistré d'excellents rendements absolus grâce aux bénéfiques encourageants des sociétés et à leurs programmes de rachats d'actions. Toutefois, le FNB d'actions japonaises a enregistré de légères pertes et a été à la traîne des titres à revenu fixe.
- Les fonds sous-jacents du Portefeuille ont eu des effets mitigés; environ la moitié d'entre eux ont surpassé leur indice de référence, tandis que ceux de l'autre moitié faisaient pâle figure. Le Fonds mondial de dividendes AGF et le Fonds canadien de revenu de dividendes AGFiQ ont compté pour une bonne part des gains du trimestre, tandis que la plupart des autres fonds ont eu un effet neutre sur les rendements. La Catégorie Actifs réels mondiaux AGF a fini parmi les meneurs en matière de rendements absolus, mais a représenté une plus petite part du portefeuille total.

⁴ Le 1^{er} janvier 2015, l'indice de référence du Portefeuille, l'indice mixte établi comme suit : 30 % indice composé S&P/TSX, 20 % indice obligataire universel FTSE Canada et 50 % indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales, a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 10 % indice composé S&P/TSX, 15 % indice MSCI Monde (tous pays), 15 % indice obligataire universel FTSE Canada et 60 % indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales. Puis, le 1^{er} septembre 2019, l'indice de référence du Portefeuille a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 60 % indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales, 15 % indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes, 15 % indice MSCI Monde (tous pays) et 10 % indice composé S&P/TSX. Dans les deux cas, les modifications à l'indice de référence ont été appliquées à partir de ces dates respectives.

Rendement (net des frais) au 31 décembre 2021	DDR	3 mois	6 mois	CDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis DDR
Portefeuille Éléments Rendement AGF	11-25-2005	1,71	1,53	2,96	2,96	4,98	3,38	4,11	4,34
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	04-19-2000	7,42	7,49	13,96	13,96	10,15	-1,27	-3,23	5,30
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	01-30-2017	-0,95	-6,35	-3,57	-3,57	3,89			4,72
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	02-12-2018	5,74	8,91	19,85	19,85	9,49			8,89
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	07-10-2019	3,13	4,08	-8,02	-8,02				-12,38
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	10-22-2018	0,37	0,42	-0,35	-0,35	5,43			5,46
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	05-01-2015	0,01	-1,83	0,32	0,32	13,76	10,89		7,54
Fonds d'obli. des marchés émergents AGF	11-02-2010	-2,14	-2,83	-6,79	-6,79	-0,15	0,78	3,27	2,70
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	02-08-1994	-0,99	-1,92	1,05	1,05	5,01	3,10	4,08	4,86
Fonds d'obligations à rendement global AGF	06-15-1994	-0,73	-0,73	-2,05	-2,05	2,03	1,67	3,58	5,04
Fonds de revenu de dividendes can. AGFiQ	04-14-2003	8,03	9,36	23,69	23,69	14,28	8,31	7,60	8,75
Fonds de revenu fixe Plus AGF	11-30-1998	0,62	-0,18	-3,08	-3,08	4,13	2,69	2,47	3,95
Fonds mondial de dividendes AGF	08-09-2007	6,27	6,54	14,33	14,33	10,91	7,18	10,31	6,89

Source : Placements AGF Inc. Rendements de la série OPC des fonds.

Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.

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

Le présent document est destiné aux conseillers et vise à les aider à déterminer quels investissements conviennent le mieux aux investisseurs. Tout investisseur devrait consulter son conseiller financier pour déterminer quels investissements conviennent le mieux à son portefeuille de placements et à ses objectifs personnels.

Pour plus de détails sur les fonds sous-jacents, veuillez consulter le site AGF.com/Fonds.

Pour des renseignements à jour, visitez le site AGF.com/Elements.

Les commentaires que renferme le présent document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général et sont fondés sur de l'information disponible au 31 décembre 2021. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils en matière de placement applicables à la situation d'une personne en particulier. 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 Placements AGF 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.

Le Groupe mondial Avantage fiscal AGF est une société d'investissement à capital variable (SICAV) qui offre 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 clé 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 la déclaration de dividendes. Pour une explication plus détaillée, visitez le site AGF.com/denis.

Les FNB AGF sont offerts par Placements AGF Inc. Les FNB sont inscrits et négociés sur des marchés publics organisés du Canada; ils peuvent être achetés et vendus uniquement par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux fonds de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des rendements globaux composés annuels historiques. Ils comprennent les changements de valeur des titres et le réinvestissement des dividendes ou distributions et ne prennent pas en considération les commissions de vente, les frais de rachat, de placement, d'autres frais ou l'impôt sur le revenu, payables par les porteurs de titres, qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni rediffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en matière 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 renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable des dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com)

« Bloomberg® » de même que l'indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales et l'indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris l'administrateur de l'indice Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement « Bloomberg »). Ces marques ont été concédées sous licence aux fins de certaines utilisations par La Société de Gestion AGF Limitée et ses filiales. Bloomberg n'est pas affiliée à La Société de Gestion AGF Limitée ou à ses filiales et elle ne donne ni approbation, ni appui, ni examen, ni recommandation à l'égard du Portefeuille Éléments Rendement AGF. Bloomberg ne garantit pas la pertinence, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements se rapportant au Portefeuille Éléments Rendement AGF.

Placements AGF est un groupe de filiales en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, un émetteur assujéti au Canada. Les filiales de Placements AGF sont Placements AGF Inc. (PAGFI), AGF Investments America Inc. (AGFA), AGF Investments LLC (AGFUS) et AGF International Advisors Company Limited (AGFIA). AGFA et AGFUS sont inscrites aux États-Unis à titre de conseillers. PAGFI est inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille auprès des commissions de valeurs mobilières à travers le Canada. AGFIA est réglementée par la Central Bank of Ireland et est inscrite auprès de l’Australian Securities & Investments Commission. Les filiales faisant partie de Placements AGF gèrent plusieurs mandats comprenant des actions, des titres à revenu fixe et des éléments d’actif équilibrés.

Ce document ne peut être ni reproduit (en entier ou en partie), ni transmis, ni rendu accessible à quelque personne que ce soit sans l’autorisation écrite préalable de Placements AGF Inc.

^{MD} Le logo « AGF », « Éléments AGF » et « Éléments » sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

Date de publication : le 7 février 2022.