

États financiers annuels

Fonds communs de placement AGF

30 septembre 2024

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	188	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF
3	Rapport de l'auditeur indépendant	200	Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
8	Catégorie Croissance américaine AGF	207	Fonds des marchés émergents AGF
14	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	214	Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
21	Catégorie Direction Chine AGF	221	Fonds de revenu d'actions AGF
28	Catégorie Marchés émergents AGF	227	Fonds d'actions européennes AGF
35	Catégorie Actions européennes AGF	234	Fonds de revenu fixe Plus AGF
42	Catégorie Revenu fixe Plus AGF	246	Fonds de revenu à taux variable AGF
49	Catégorie mondiale de dividendes AGF	259	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
56	Catégorie Actions mondiales AGF	270	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
63	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	281	Fonds mondial de dividendes AGF
72	Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	288	Fonds d'actions mondiales AGF
79	Catégorie mondiale de rendement AGF	295	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
86	Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	301	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
93	Catégorie Revenu à court terme AGF	310	Fonds Sélect mondial AGF
100	Catégorie Obligations à rendement global AGF	317	Fonds de revenu stratégique mondial AGF
108	Catégorie Secteurs américains AGF	324	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
115	Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	334	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
123	Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	341	Fonds mondial de rendement AGF
131	Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	349	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
137	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	358	Fonds d'obligations à rendement global AGF
145	Fonds de croissance américaine AGF	371	Fonds Secteurs américains AGF
151	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	377	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
160	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	383	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
166	Fonds de marché monétaire canadien AGF	391	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
172	Fonds canadien de petites capitalisations AGF	399	Portefeuille Éléments Mondial AGF
178	Fonds Direction Chine AGF	405	Portefeuille Éléments Croissance AGF
184	Fonds d'occasions de crédit AGF	413	Notes annexes

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Le 28 novembre 2024

Les états financiers ci-joints des Fonds [tels qu'ils sont définis à la note 1 a) et b)] ont été préparés par Placements AGF Inc. (le « gestionnaire »). Le gestionnaire des Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

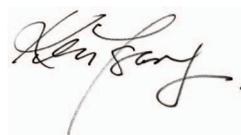
Le gestionnaire maintient des processus adéquats pour que l'information financière produite soit pertinente et fiable. Les états financiers, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les méthodes comptables significatives que la direction juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration des Catégories [indiquées à la note 1 a)], de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.

Le conseil d'administration de Placements AGF Inc., de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers des Fonds en fiducie [tels qu'ils sont définis à la note 1 b)] consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.



Kevin McCreddie, CFA, MBA
Chef de la direction et
chef des investissements
Placements AGF Inc.



Ken Tsang, CFA, CPA, MBA
Chef des finances
Placements AGF Inc.



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, selon le cas, de

Catégorie Croissance américaine AGF
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF
Catégorie Direction Chine AGF
Catégorie Marchés émergents AGF
Catégorie Actions européennes AGF
Catégorie Revenu fixe Plus AGF
Catégorie mondiale de dividendes AGF
Catégorie Actions mondiales AGF
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF
Catégorie mondiale de rendement AGF
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF
Catégorie Revenu à court terme AGF
Catégorie Obligations à rendement global AGF
Catégorie Secteurs américains AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
Fonds de croissance américaine AGF
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF
Fonds de marché monétaire canadien AGF
Fonds canadien de petites capitalisations AGF
Fonds Direction Chine AGF
Fonds d'occasions de crédit AGF
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
Fonds des marchés émergents AGF
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
Fonds de revenu d'actions AGF
Fonds d'actions européennes AGF
Fonds de revenu fixe Plus AGF
Fonds de revenu à taux variable AGF
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
Fonds mondial de dividendes AGF
Fonds d'actions mondiales AGF
Fonds équilibré de croissance mondial AGF
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2

Tél. : +1 416 863 1133, Téléc. : +1 416 365 8215, Téléc. courriel : ca_toronto_18_york_fax@pwc.com



Fonds Sélect mondial AGF
Fonds de revenu stratégique mondial AGF
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
Fonds mondial de rendement AGF
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
Fonds d'obligations à rendement global AGF
Fonds Secteurs américains AGF
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
Portefeuille Éléments Équilibré AGF
Portefeuille Éléments Conservateur AGF
Portefeuille Éléments Mondial AGF
Portefeuille Éléments Croissance AGF

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 30 septembre 2024 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1 e), conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière des périodes closes indiquées à la note 1 e);
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1 e);
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1 e);
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables, selon le cas, pour les périodes indiquées à la note 1 e);
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.



Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Carly Stallwood.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 28 novembre 2024

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 231 303 \$	2 212 537 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	249 184	209 965
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	2 655	2 038
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 253	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	1 206	806
Dividendes et intérêts à recevoir	1 135	1 127
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	17 232	19 077
	3 505 968	2 445 550
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	897	640
Charges à payer [note 7 b)]	778	386
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 459	1 499
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	156	139
Montant à payer pour l'achat de placements	5 128	24 706
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	8 418	27 370
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	3 497 550 \$	2 418 180 \$
Placements, au coût (note 2)	2 082 929 \$	1 818 112 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	1 861 584 \$	1 372 600 \$
Actions de série F	637 662 \$	353 886 \$
Actions de série FV	8 968 \$	4 939 \$
Actions de série I	8 383 \$	5 894 \$
Actions de série O	865 837 \$	593 037 \$
Actions de série Q	45 346 \$	33 656 \$
Actions de série T	44 462 \$	33 671 \$
Actions de série V	9 538 \$	7 859 \$
Actions de série W	15 770 \$	12 638 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	125,78 \$	93,64 \$
Actions de série F	179,06 \$	131,40 \$
Actions de série FV	146,52 \$	112,47 \$
Actions de série I	129,24 \$	93,78 \$
Actions de série O	241,82 \$	175,40 \$
Actions de série Q	84,98 \$	61,63 \$
Actions de série T	35,47 \$	28,39 \$
Actions de série V	56,38 \$	43,89 \$
Actions de série W	32,92 \$	23,87 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	23 452 \$	22 767 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	9 193	536
Gain (perte) net réalisé sur les placements	231 797	82 538
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	753 949	134 820
Gain (perte) net sur les placements	1 018 391	240 661
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	15	21
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 242)	(3 258)
Total des revenus (pertes), montant net	1 015 164	237 424
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	42 052	34 418
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	3 420	2 804
Rapports annuels et intermédiaires	110	96
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	78	100
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	114	110
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	10	180
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4 836	3 957
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 599	3 208
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	348	761
Total des charges	53 582	45 650
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(76)	(124)
Charges, montant net	53 506	45 526
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	961 658 \$	191 898 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	516 802 \$	102 816 \$
Actions de série F	157 829 \$	24 063 \$
Actions de série FV	2 275 \$	201 \$
Actions de série I	2 498 \$	(257) \$
Actions de série O	248 343 \$	56 881 \$
Actions de série Q	13 776 \$	3 405 \$
Actions de série T	12 600 \$	2 598 \$
Actions de série V	2 790 \$	599 \$
Actions de série W	4 745 \$	1 592 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	34,72 \$	6,92 \$
Actions de série F	50,49 \$	10,03 \$
Actions de série FV	42,29 \$	7,36 \$
Actions de série I	38,19 \$	(4,10) \$
Actions de série O	71,13 \$	16,76 \$
Actions de série Q	25,02 \$	6,05 \$
Actions de série T	10,17 \$	2,23 \$
Actions de série V	16,01 \$	3,33 \$
Actions de série W	9,62 \$	2,78 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	961 658 \$	191 898 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 855	8 493
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(231 797)	(82 538)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(753 949)	(134 820)
Achats de placements et de dérivés	(961 719)	(1 316 895)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	905 868	1 292 783
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(400)	(111)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(8)	(426)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(7 016)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	1 845	(12 061)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	257	55
Augmentation (diminution) des charges à payer	392	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(75 998)	(60 616)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(4 023)	(1 518)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	502 925	392 309
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(381 830)	(299 849)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	117 072	90 942
Gain (perte) de change	(1 855)	(8 493)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	41 074	30 326
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	209 965	188 132
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	249 184 \$	209 965 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 139 \$	531 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 899 \$	19 136 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	1 845 \$	(19 077) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 18 852 \$ (17 243 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion			
Actions de série OPC		1 372 600 \$	1 290 765 \$	Actions de série OPC		(16 534) \$	(10 145) \$
Actions de série F		353 886	238 921	Actions de série F		(1 502)	(1 296)
Actions de série FV		4 939	1 884	Actions de série FV		-	-
Actions de série I		5 894	-	Actions de série I		-	-
Actions de série O		593 037	521 514	Actions de série O		-	-
Actions de série Q		33 656	31 288	Actions de série Q		(1 216)	(496)
Actions de série T		33 671	32 445	Actions de série T		(518)	(352)
Actions de série V		7 859	7 486	Actions de série V		(192)	(49)
Actions de série W		12 638	10 662	Actions de série W		(9)	(6 198)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				(19 971)			
2 418 180				(18 536)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
Actions de série OPC		516 802	102 816			184 972	94 679
Actions de série F		157 829	24 063	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
Actions de série FV		2 275	201	Dividendes sur les actions ordinaires			
Actions de série I		2 498	(257)	Actions de série OPC		-	-
Actions de série O		248 343	56 881	Actions de série F		-	-
Actions de série Q		13 776	3 405	Actions de série FV		-	-
Actions de série T		12 600	2 598	Actions de série I		-	-
Actions de série V		2 790	599	Actions de série O		-	-
Actions de série W		4 745	1 592	Actions de série Q		-	-
		961 658	191 898	Actions de série T		-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Actions de série V		-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série W		-	-
Actions de série OPC		213 867	172 053			-	-
Actions de série F		191 326	136 426	Dividendes sur les gains en capital			
Actions de série FV		2 536	3 147	Actions de série OPC		(36 120)	-
Actions de série I		237	-	Actions de série F		(9 408)	-
Actions de série O		76 685	62 620	Actions de série FV		(131)	-
Actions de série Q		4 243	1 159	Actions de série I		(156)	-
Actions de série T		5 165	3 901	Actions de série O		(15 531)	-
Actions de série V		625	1 077	Actions de série Q		(879)	-
Actions de série W		3 359	7 632	Actions de série T		(878)	-
		498 043	388 015	Actions de série V		(203)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				Actions de série W		(332)	-
Actions de série OPC		7 375	5 058			(63 638)	-
Actions de série F		14 525	8 247	Distributions de capital (note 5) :			
Actions de série FV		293	349	Actions de série OPC		-	-
Actions de série I		-	6 151	Actions de série F		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série FV		(317)	(159)
Actions de série Q		1 927	1 368	Actions de série I		-	-
Actions de série T		145	259	Actions de série O		-	-
Actions de série V		72	419	Actions de série Q		-	-
Actions de série W		14	275	Actions de série T		(2 911)	(2 799)
		24 351	22 126	Actions de série V		(394)	(404)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				Actions de série W		-	-
Actions de série OPC		35 638	-			(3 622)	(3 362)
Actions de série F		7 817	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
Actions de série FV		286	105			1 079 370	283 215
Actions de série I		156	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Actions de série O		15 531	-	Actions de série OPC		1 861 584	1 372 600
Actions de série Q		840	-	Actions de série F		637 662	353 886
Actions de série T		2 349	1 420	Actions de série FV		8 968	4 939
Actions de série V		367	180	Actions de série I		8 383	5 894
Actions de série W		236	-	Actions de série O		865 837	593 037
		63 220	1 705	Actions de série Q		45 346	33 656
Paiements au rachat d'actions rachetables				Actions de série T		44 462	33 671
Actions de série OPC		(232 044)	(187 947)	Actions de série V		9 538	7 859
Actions de série F		(76 811)	(52 475)	Actions de série W		15 770	12 638
Actions de série FV		(913)	(588)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Actions de série I		(246)	-			3 497 550 \$	2 418 180 \$
Actions de série O		(52 228)	(47 978)				
Actions de série Q		(7 001)	(3 068)				
Actions de série T		(5 161)	(3 801)				
Actions de série V		(1 386)	(1 449)				
Actions de série W		(4 881)	(1 325)				
		(380 671)	(298 631)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (2,1 %)			Services collectifs (4,5 %)		
270 150 T-Mobile US Inc.	51 035 396	75 396 591	327 225 Constellation Energy Corporation	83 006 544	115 073 268
Consommation discrétionnaire (8,8 %)			256 815 Vistra Corporation	31 658 408	41 172 433
906 031 Amazon.com Inc.	101 131 165	228 321 632		114 664 952	156 245 701
257 693 Hilton Worldwide Holdings Inc.	36 189 575	80 333 145	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	137 320 740	308 654 777		(518 508)	-
Énergie (3,3 %)			Total du portefeuille (92,4 %)		
208 999 Cheniere Energy Inc.	22 382 985	50 833 700		2 082 928 719	3 231 302 672
119 681 Marathon Petroleum Corporation	7 947 158	26 369 031	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
646 368 Schlumberger NV	36 966 755	36 671 868			
	67 296 898	113 874 599			
Produits financiers (14,6 %)					
242 554 Ameriprise Financial Inc.	92 633 625	154 117 486			
511 692 Intercontinental Exchange Inc.	95 451 398	111 168 960			
302 376 Primerica Inc.	60 452 897	108 432 674			
817 957 Raymond James Financial Inc.	118 497 315	135 470 878			
	367 035 235	509 189 998			
Soins de santé (15,6 %)					
1 338 337 Boston Scientific Corporation	89 595 383	151 680 839			
155 514 Eli Lilly & Company	96 731 405	186 335 250			
223 418 Intuitive Surgical Inc.	85 969 233	148 442 966			
181 623 IQVIA Holdings Inc.	59 669 584	58 208 369			
	331 965 605	544 667 424			
Industrie (17,4 %)					
141 935 Axon Enterprise Inc.	61 294 075	76 707 212			
693 939 Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	109 256 307	152 753 157			
268 415 HEICO Corporation	73 921 657	94 921 912			
838 473 Howmet Aerospace Inc.	44 543 797	113 682 779			
165 251 Jacobs Solutions Inc.	23 701 224	29 255 327			
216 466 Quanta Services Inc.	39 591 443	87 286 228			
49 375 United Rentals Inc.	45 854 190	54 071 517			
	398 162 693	608 678 132			
Technologies de l'information (22,2 %)					
165 251 Amentum Holdings Inc.	5 866 710	7 207 672			
136 839 HubSpot Inc.	101 671 724	98 382 098			
98 702 Intuit Inc.	79 275 031	82 896 992			
37 115 Lam Research Corporation	30 359 763	40 964 100			
1 778 535 NVIDIA Corporation	117 397 944	292 109 306			
107 160 ServiceNow Inc.	82 764 879	129 622 639			
99 366 Synopsys Inc.	60 931 863	68 052 510			
626 053 Western Digital Corporation	60 511 863	57 821 510			
	538 779 777	777 056 827			
Immobilier (3,9 %)					
855 810 Iron Mountain Inc.	77 185 931	137 538 623			

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	90,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Japon	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	22,2
Industrie	17,4
Soins de santé	15,6
Produits financiers	14,6
Consommation discrétionnaire	8,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1
Services collectifs	4,5
Immobilier	3,9
Énergie	3,3
Services de communication	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	26,0
Industrie	17,2
Soins de santé	11,5
Consommation discrétionnaire	10,2
Produits financiers	9,5
Énergie	9,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Services de communication	4,1
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	90,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Actions internationales	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 50 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de rendement net S&P 500	1 860 427	854 541

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 459 317	-	3 459 317	98,9

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 418 503	-	2 418 503	100,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 69 186 000 \$ (48 370 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 231 303	-	-	3 231 303
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 231 303	-	-	3 231 303
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 212 537	-	-	2 212 537
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 212 537	-	-	2 212 537
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	47	100,0	58	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(26)	(55,7)	(27)	(46,2)
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(12,6)	(10)	(17,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	15	31,7	21	36,2

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	286 222 \$	287 508 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 842	6 044
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	484
Montant à recevoir sur la vente de placements	12	4 763
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	20	19
Dividendes et intérêts à recevoir	375	463
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	4 711	10 672
	293 182	309 953
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	116	111
Charges à payer [note 7 b)]	277	225
Montant à payer pour le rachat d'actions	232	316
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	22	-
Montant à payer pour l'achat de placements	542	2 859
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	1 189	3 511
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	291 993 \$	306 442 \$
Placements, au coût (note 2)	233 894 \$	263 849 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	269 779 \$	256 536 \$
Actions de série F	16 533 \$	15 971 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	5 681 \$	33 935 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	64,69 \$	61,88 \$
Actions de série F	83,48 \$	78,91 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	112,27 \$	104,50 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	6 942 \$	8 144 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	560	339
Gain (perte) net réalisé sur les placements	20 294	8 573
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	28 669	15 090
Gain (perte) net sur les placements	56 465	32 146
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	18	24
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(69)	(18)
Total des revenus (pertes), montant net	56 414	32 152
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 098	6 279
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	517	530
Rapports annuels et intermédiaires	20	20
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	12	12
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	34	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	3	78
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	704	723
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	40	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	343	336
Total des charges	7 787	8 030
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	(21)
Charges, montant net	7 780	8 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	48 634 \$	24 143 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	42 369 \$	21 076 \$
Actions de série F	2 811 \$	1 630 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	3 454 \$	1 437 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	10,16 \$	4,88 \$
Actions de série F	13,89 \$	7,50 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	20,47 \$	6,43 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	48 634 \$	24 143 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	30	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(20 294)	(8 573)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(28 669)	(15 090)
Achats de placements et de dérivés	(232 118)	(259 594)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	250 507	262 992
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(1)	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	88	(38)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer (Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	5 961	(4 502)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	52	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	24 195	(3 712)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(332)	(15)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion [^]	10 351	32 672
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion [^]	(38 386)	(30 726)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(28 367)	1 931
Gain (perte) de change	(30)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 172)	(1 781)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 044	7 822
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 842 \$	6 044 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	560 \$	352 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	6 992 \$	8 084 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés [*]	5 961 \$	(7 542) \$

[†] Déduction faite des rachats en nature d'un montant de 34 294 \$ (néant en 2023)

[^] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 654 \$ (409 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la			
Actions de série OPC				Catégorie par conversion			
		256 536 \$	252 557 \$	Actions de série OPC		(494) \$	(622) \$
		15 971	16 988	Actions de série F		(14)	-
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		-	-
		33 935	10 881	Actions de série O		-	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		-	-			(508)	(622)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
		306 442	280 426			(30 133)	3 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
		42 369	21 076	Dividendes sur les actions ordinaires			
		2 811	1 630	Actions de série OPC		(13 819)	(1 113)
		-	-	Actions de série F		(846)	(69)
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		-	-
		3 454	1 437	Actions de série O		(288)	(143)
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		48 634	24 143			(14 953)	(1 325)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Dividendes sur les gains en capital			
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série OPC			
		1 725	8 542			(14 946)	-
		391	219	Actions de série F		(945)	-
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		-	-
		7 988	24 093	Actions de série O		(2 106)	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		10 104	32 854			(17 997)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la				Distributions de capital (note 5) :			
Catégorie par conversion				Actions de série OPC			
		83	99			-	-
		334	342	Actions de série F		-	-
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		-	-
		-	-	Actions de série O		-	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		417	441			-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
		28 528	1 103			(14 449)	26 016
		1 674	64	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
		-	-	Actions de série OPC			
		-	-			269 779	256 536
		2 394	143	Actions de série F			
		-	-			16 533	15 971
		-	-	Actions de série FV			
		-	-			-	-
		-	-	Actions de série I			
		-	-			-	-
		-	-	Actions de série O			
		-	-			5 681	33 935
		-	-	Actions de série Q			
		-	-			-	-
		-	-	Actions de série T			
		-	-			-	-
		-	-	Actions de série V			
		-	-			-	-
		-	-	Actions de série W			
		-	-			-	-
		32 596	1 310	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Paiements au rachat d'actions rachetables						291 993 \$	306 442 \$
		(30 203)	(25 106)				
		(2 843)	(3 203)				
		-	-				
		-	-				
		(39 696)	(2 476)				
		-	-				
		-	-				
		-	-				
		-	-				
		(72 742)	(30 785)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (3,7 %)			Matériaux (15,4 %)		
211 512 Aritzia Inc.	9 028 003	10 751 155	87 271 Mines Agnico Eagle Limitée	6 293 552	9 508 175
Produits de première nécessité (0,0 %)			133 044 CCL Industries Inc., B	9 445 862	10 969 478
371 Alimentation Couche-Tard inc.	18 784	27 740	265 729 Hudbay Minerals Inc.	3 533 558	3 305 669
Énergie (10,6 %)			457 540 Kinross Gold Corporation	3 763 603	5 797 032
553 958 ARC Resources Limited	13 060 903	12 663 480	47 547 Methanex Corporation	2 837 058	2 656 926
487 Corporation Cameco	28 850	31 465	125 860 Ressources Teck Limitée, B	7 732 751	8 890 750
251 666 Canadian Natural Resources Limited	8 980 500	11 302 320	263 West Fraser Timber Company Limited	28 903	34 656
571 Enbridge Inc.	24 980	31 370	45 618 Wheaton Precious Metals Corporation	2 415 516	3 768 047
1 146 MEG Energy Corporation	33 739	29 120		36 050 803	44 930 733
176 637 Pason Systems Inc.	3 261 607	2 354 571	Immobilier (1,1 %)		
79 389 Pembina Pipeline Corporation	4 056 325	4 425 937	12 928 FirstService Corporation	2 669 335	3 194 638
459 Tourmaline Oil Corporation	28 928	28 830	Services collectifs (2,3 %)		
	29 475 832	30 867 093	293 687 Northland Power Inc.	7 185 379	6 851 718
Produits financiers (36,0 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
231 Banque de Montréal	23 111	28 191		(154 641)	-
127 461 Brookfield Asset Management Limited, A	5 201 236	8 149 856	Total du portefeuille (98,0 %)		
203 087 Brookfield Corporation	10 006 642	14 587 739		233 894 415	286 221 690
27 686 goeasy Limited	5 184 285	5 009 505			
64 038 Guardian Capital Group Limited, A	1 299 847	2 606 347			
277 050 KeyCorp	5 739 181	6 276 163			
259 816 Société Financière Manuvie	8 205 668	10 384 846			
33 920 Raymond James Financial Inc.	5 416 942	5 617 865			
145 103 Banque Royale du Canada	14 509 330	24 493 386			
50 875 Sprott Inc.	3 064 770	2 981 784			
405 Financière Sun Life inc.	27 606	31 772			
11 490 The Goldman Sachs Group Inc.	6 868 052	7 693 836			
108 214 La Banque Toronto-Dominion	8 934 695	9 254 461			
76 010 Groupe TMX Limitée	2 080 955	3 222 064			
108 557 Trisura Group Limited	4 428 667	4 688 577			
	80 990 987	105 026 392			
Soins de santé (1,2 %)					
12 916 Zoetis Inc., A	3 354 659	3 412 946			
Industrie (20,9 %)					
144 140 Groupe AtkinsRéalis inc.	7 134 198	7 920 493			
87 664 Bombardier Inc., B	7 272 646	9 021 502			
94 533 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	8 078 593	10 934 632			
25 823 Cargojet Inc.	3 423 698	3 554 536			
241 765 Element Fleet Management Corporation	5 419 879	6 953 162			
6 960 Encompass Compliance Corporation	-	15			
67 299 Finning International Inc.	2 904 129	2 987 403			
81 566 RB Global Inc.	8 367 084	8 878 459			
29 316 Waste Connections Inc.	5 624 739	7 087 143			
16 012 Groupe WSP Global Inc.	2 616 446	3 847 363			
	50 841 412	61 184 708			
Technologies de l'information (6,8 %)					
1 448 Constellation Software Inc.	2 881 013	6 350 074			
8 165 Kinaxis Inc.	1 384 911	1 311 870			
158 587 Merrco Payments Inc.*	1 892 988	1 216 362			
49 623 Shopify Inc., A	3 858 511	5 376 652			
41 098 The Descartes Systems Group Inc.	4 416 439	5 719 609			
	14 433 862	19 974 567			

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes susceptibles de bénéficier de la croissance économique future. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024 (%)

Canada	90,1
États-Unis	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,4

30 septembre 2023 (%)

Canada	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
États-Unis	1,3
Autres actifs (passifs) nets	4,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Produits financiers	36,0
Industrie	20,9
Matériaux	15,4
Énergie	10,6
Technologies de l'information	6,8
Consommation discrétionnaire	3,7
Services collectifs	2,3
Soins de santé	1,2
Immobilier	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Produits de première nécessité	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,4

30 septembre 2023 (%)

Produits financiers	26,4
Industrie	20,9
Énergie	15,9
Matériaux	11,4
Technologies de l'information	8,4
Consommation discrétionnaire	4,1
Immobilier	3,7
Produits de première nécessité	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Soins de santé	0,4
Services collectifs	0,4
Services de communication	0,1
Autres actifs (passifs) nets	4,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024 (%)

Actions canadiennes	90,1
Actions américaines	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,4

30 septembre 2023 (%)

Actions canadiennes	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Actions américaines	1,3
Autres actifs (passifs) nets	4,2

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 216 000 \$ (1 216 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	84 652	102 406

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	24 095	-	24 095	8,3

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	7 451	-	7 451	2,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 482 000 \$ (149 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	285 006	-	1 216	286 222
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	285 006	-	1 216	286 222
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	286 292	-	1 216	287 508
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	286 292	-	1 216	287 508
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 216	-	1 216
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	1 216	-	1 216
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 225	-	1 225
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 039)	-	(1 039)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 030	-	1 030
Solde à la clôture de la période	1 216	-	1 216
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	25	100,0	35	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(7)	(27,5)	(11)	(31,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	18	72,2	24	68,6

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	10 080	4 610
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	10 746	4 842

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	30 200 \$	34 848 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	303	302
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	10
Montant à recevoir sur la vente de placements	46	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	13	20
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1	41
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	147
	30 563	35 368
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	12	14
Charges à payer [note 7 b)]	37	53
Montant à payer pour le rachat d'actions	9	18
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	42	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	100	85
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	30 463 \$	35 283 \$
Placements, au coût (note 2)	26 316 \$	35 412 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	22 069 \$	25 833 \$
Actions de série F	7 831 \$	8 951 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	563 \$	499 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	21,23 \$	19,58 \$
Actions de série F	27,25 \$	24,86 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	23,73 \$	21,20 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	1 108 \$
Distributions des fonds sous-jacents	85	–
Intérêts à distribuer (note 2)	19	13
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 593)	(2 622)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 448	397
Gain (perte) net sur les placements	2 959	(1 104)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4)	1
Total des revenus (pertes), montant net	2 955	(1 102)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	640	942
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	103	141
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	3	12
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	28	23
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	79	114
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	36
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	27	71
Total des charges	914	1 379
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(58)	(61)
Charges, montant net	856	1 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 099 \$	(2 420) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 409 \$	(1 766) \$
Actions de série F	626 \$	(632) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	64 \$	(22) \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,19 \$	(1,25) \$
Actions de série F	1,94 \$	(1,69) \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	2,71 \$	(0,95) \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 099 \$	(2 420) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	86
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 593	2 622
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 448)	(397)
Achats de placements et de dérivés*	(10 303)	(13 304)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	17 887	16 422
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(85)	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	7	6
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	40	(41)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	(55)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	147	(92)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	(16)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 919	2 808
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5)	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion**	1 055	3 776
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion**	(7 968)	(7 786)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 918)	(4 010)
Gain (perte) de change	–	(86)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1	(1 202)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	302	1 590
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	303 \$	302 \$
Intérêts reçus*	18 \$	13 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	41 \$	1 031 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	147 \$	(147) \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 30 805 \$ (néant en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 201 \$ (215 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	25 833 \$	31 143 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	8 951	10 054	Actions de série OPC	(487) \$	(352) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(39)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	499	507	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	35 283	41 704		(526)	(352)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(6 642)	(4 001)
Actions de série OPC	1 409	(1 766)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	626	(632)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	64	(22)	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	2 099	(2 420)	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	957	2 340	Actions de série OPC	(203)	-
Actions de série F	60	1 372	Actions de série F	(70)	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	14	Actions de série O	(4)	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	1 017	3 726		(277)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	42	45	Actions de série F	-	-
Actions de série F	187	168	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	229	213	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(4 820)	(6 421)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	201	-	Actions de série OPC	22 069	25 833
Actions de série F	67	-	Actions de série F	7 831	8 951
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	4	-	Actions de série O	563	499
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	272	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	30 463 \$	35 283 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(5 683)	(5 577)			
Actions de série F	(1 951)	(2 011)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	(7 634)	(7 588)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (99,1 %)		
2 723 557 Fonds Direction Chine AGF – parts de série I*	26 316 168	30 200 435
Total du portefeuille (99,1 %)	26 316 168	30 200 435

* La Catégorie Direction Chine AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds Direction Chine AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de sociétés qui sont établies en Chine, ou dans des sociétés qui bénéficieront du développement et de la croissance économiques de la République populaire de Chine.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Chine	83,6
Hong Kong	7,1
Pays-Bas	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Chine	91,9
Hong Kong	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	34,1
Produits financiers	19,1
Services de communication	18,9
Industrie	6,3
Technologies de l'information	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Immobilier	3,1
Produits de première nécessité	3,0
Énergie	2,0
Services collectifs	1,7
Soins de santé	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	28,2
Services de communication	27,0
Produits financiers	13,5
Industrie	6,6
Produits de première nécessité	5,8
Immobilier	4,1
Soins de santé	3,8
Énergie	3,7
Matériaux	3,1
Technologies de l'information	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	95,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

30 septembre 2024	Juste valeur	
	des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Direction Chine AGF	30 200	89,5

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent et le Fonds n'étaient pas exposés à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent et du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent et le Fonds n'étaient pas exposés à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI China Free	11 598	11 885

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change. Au 30 septembre 2023, le Fonds était directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent et du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent et le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent et le Fonds détenaient des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de Hong Kong	24 668	-	24 668	73,1
Dollar américain	4 642	-	4 642	13,8
Renminbi chinois	4 331	-	4 331	12,8

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	29 958	-	29 958	84,9
Renminbi chinois	3 746	-	3 746	10,6
Dollar américain	1 289	-	1 289	3,7
Nouveau dollar taiwanais	12	-	12	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 602 000 \$ (700 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition indirecte ou directe au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	30 200	-	-	30 200
Total des placements	30 200	-	-	30 200
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	748	34 100	-	34 848
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	748	34 100	-	34 848
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,1)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(52,7)	(1)	(28,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	46,2	1	71,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	-	450
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	473

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	32 311 \$	34 605 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	507	470
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	37	32
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	16	22
Distributions et intérêts à recevoir	2	2
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	16	71
	32 889	35 203
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	10	11
Charges à payer [note 7 b)]	53	47
Montant à payer pour le rachat d'actions	38	5
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	101	63
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	32 788 \$	35 140 \$
Placements, au coût (note 2)	28 168 \$	35 787 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	24 574 \$	26 045 \$
Actions de série F	7 523 \$	8 269 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	137 \$	113 \$
Actions de série Q	437 \$	615 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	117 \$	98 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	22,25 \$	18,87 \$
Actions de série F	26,65 \$	22,35 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	24,40 \$	20,14 \$
Actions de série Q	18,47 \$	15,25 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	12,21 \$	10,08 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	910 \$	596 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	40	23
Gain (perte) net réalisé sur les placements	145	10
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 325	2 753
Gain (perte) net sur les placements	6 420	3 382
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	-
Total des revenus (pertes), montant net	6 419	3 382
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	567	674
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	105	115
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	15	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	29	26
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	78
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	801	928
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(12)
Charges, montant net	789	916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 630 \$	2 466 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 080 \$	1 810 \$
Actions de série F	1 410 \$	598 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	24 \$	9 \$
Actions de série Q	96 \$	46 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	20 \$	3 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,31 \$	1,22 \$
Actions de série F	4,20 \$	1,57 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	4,36 \$	1,61 \$
Actions de série Q	2,98 \$	1,14 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	2,18 \$	0,53 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 630 \$	2 466 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(145)	(10)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 325)	(2 753)
Achats de placements et de dérivés	(506)	(364)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 175	5 654
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(910)	(596)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	6	(4)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	-	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(24)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	55	(32)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	7 985	4 323
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(7)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	1 756	2 132
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(9 697)	(6 463)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 948)	(4 331)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	37	(8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	470	478
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	507 \$	470 \$
Intérêts reçus*	40 \$	22 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	55 \$	(56) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 51 \$ (132 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	26 045 \$	27 952 \$	Actions de série OPC	(773) \$	(304) \$
Actions de série F	8 269	8 215	Actions de série F	(111)	(69)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	113	104	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	615	644	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	98	53	Actions de série W	-	(9)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	35 140	36 968		(884)	(382)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(7 820)	(4 294)
Actions de série OPC	4 080	1 810	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 410	598	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(29)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	(9)	-
Actions de série O	24	9	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	96	46	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	(0)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	(1)	-
Actions de série W	20	3	Actions de série T	-	-
	5 630	2 466	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(0)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(39)	-
Actions de série OPC	1 042	1 621	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	551	325	Actions de série OPC	(92)	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(29)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	9	36	Actions de série O	(0)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(2)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	51	Actions de série V	-	-
	1 602	2 033	Actions de série W	(0)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(123)	-
Actions de série OPC	84	116	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	120	116	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
	204	232	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(2 352)	(1 828)
Actions de série OPC	119	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série F	33	-	Actions de série OPC	24 574	26 045
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	7 523	8 269
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	0	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	3	-	Actions de série O	137	113
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	437	615
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	0	-	Actions de série V	-	-
	155	-	Actions de série W	117	98
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	32 788 \$	35 140 \$
Actions de série OPC	(5 902)	(5 150)			
Actions de série F	(2 711)	(916)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(283)	(111)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(1)	(0)			
	(8 897)	(6 177)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (98,5 %)		
3 120 959 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	28 168 123	32 311 286
Total du portefeuille (98,5 %)	28 168 123	32 311 286

* La Catégorie Marchés émergents AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds des marchés émergents AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Chine	32,2
Taiwan	16,6
Inde	16,0
Corée du Sud	10,2
Brésil	6,6
Hong Kong	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Grèce	2,4
Indonésie	2,3
Afrique du Sud	2,0
Mexique	1,8
Émirats arabes unis	1,1
République tchèque	1,0
Chili	1,0
Philippines	0,9
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taiwan	12,2
Corée du Sud	12,1
Brésil	5,1
Hong Kong	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Indonésie	3,9
Afrique du Sud	2,8
Mexique	1,7
Grèce	1,7
Royaume-Uni	1,5
Italie	1,2
Émirats arabes unis	0,9
République tchèque	0,9
États-Unis	0,6
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	22,5
Produits financiers	20,7
Services de communication	15,0
Industrie	12,2
Consommation discrétionnaire	11,6
Produits de première nécessité	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Matériaux	3,1
Énergie	2,7
Immobilier	2,2
Services collectifs	1,0
Soins de santé	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	22,1
Produits financiers	16,4
Services de communication	12,2
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits de première nécessité	9,7
Industrie	8,3
Matériaux	6,5
Énergie	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Immobilier	2,2
Soins de santé	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Actions américaines	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 3 000 \$ (50 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	32 311	5,5

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	34 605	5,5

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Emerging Markets	3 491	1 866

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les

titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de				
Hong Kong	181 467	-	181 467	31,0
Nouveau dollar taiwanais	110 326	-	110 326	18,8
Roupie indienne	80 929	-	80 929	13,8
Won sud-coréen	59 659	-	59 659	10,2
Dollar américain	45 619	-	45 619	7,8
Renminbi chinois	32 618	-	32 618	5,6
Real brésilien	28 539	-	28 539	4,9
Euro	13 773	-	13 773	2,4
Roupie indonésienne	13 492	-	13 492	2,3
Rand sud-africain	11 785	-	11 785	2,0
Dirham des Émirats arabes unis	6 500	-	6 500	1,1
Couronne tchèque	5 945	-	5 945	1,0
Peso philippin	5 408	-	5 408	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de				
Hong Kong	182 507	-	182 507	29,1
Nouveau dollar taiwanais	83 433	-	83 433	13,3
Roupie indienne	80 213	-	80 213	12,8
Won sud-coréen	76 010	-	76 010	12,1
Dollar américain	46 454	-	46 454	7,4
Renminbi chinois	42 763	-	42 763	6,8
Real brésilien	33 879	-	33 879	5,4
Roupie indonésienne	24 397	-	24 397	3,9
Rand sud-africain	17 585	-	17 585	2,8
Euro	10 738	-	10 738	1,7
Livre sterling	9 326	-	9 326	1,5
Dirham des Émirats arabes unis	5 971	-	5 971	1,0
Couronne tchèque	5 781	-	5 781	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 658 000 \$ (683 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	32 311	-	-	32 311
Total des placements	32 311	-	-	32 311
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	34 605	-	-	34 605
Total des placements	34 605	-	-	34 605
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	61 987 \$	60 794 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 737	357
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	51
Montant à recevoir sur la vente de placements	13	556
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	25	24
Dividendes et intérêts à recevoir	42	40
Remboursement d'impôts à recevoir	286	223
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	283	67
	65 373	62 112
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	24	23
Charges à payer [note 7 b)]	85	67
Montant à payer pour le rachat d'actions	40	101
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	6	7
Montant à payer pour l'achat de placements	14	278
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	169	476
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	65 204 \$	61 636 \$
Placements, au coût (note 2)	43 298 \$	51 374 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	43 260 \$	41 260 \$
Actions de série F	19 721 \$	18 249 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	556 \$	438 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	1 667 \$	1 689 \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	38,42 \$	31,24 \$
Actions de série F	55,77 \$	44,58 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	42,90 \$	33,80 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	7,33 \$	6,43 \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 700 \$	2 464 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	24	18
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 573	111
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 269	15 899
Gain (perte) net sur les placements	15 566	18 492
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	10	20
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3)	(17)
Total des revenus (pertes), montant net	15 573	18 495
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 296	1 275
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	251	248
Rapports annuels et intermédiaires	19	19
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	8	8
Frais juridiques	1	-
Droits d'inscription	29	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	3	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	161	157
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	348	262
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	74	67
Total des charges	2 205	2 077
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(95)	(93)
Charges, montant net	2 110	1 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	13 463 \$	16 511 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	8 799 \$	11 541 \$
Actions de série F	4 203 \$	4 694 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	118 \$	121 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	343 \$	155 \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	7,25 \$	8,20 \$
Actions de série F	11,29 \$	11,49 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	9,09 \$	9,39 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	1,44 \$	0,83 \$
Actions de série V	- \$	6,19 \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	13 463 \$	16 511 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	16
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 573)	(111)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 269)	(15 899)
Achats de placements et de dérivés	(8 373)	(9 010)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	20 301	10 635
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(1)	(7)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2)	4
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(63)	(47)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer (Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(216)	(67)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	18	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 289	2 030
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(80)	(49)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion [†]	2 092	6 706
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion [†]	(11 918)	(9 200)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 906)	(2 543)
Gain (perte) de change	(3)	(16)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 383	(513)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	357	886
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 737 \$	357 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	24 \$	17 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 350 \$	2 207 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(216) \$	(67) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 569 \$ (274 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	41 260 \$	34 043 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	18 249	12 825	Actions de série OPC	(899) \$	(288) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(14)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	438	317	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	1 689	469	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	5	Actions de série T	(74)	(26)
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	61 636	47 659	Actions de série W	(987)	(314)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(9 769)	(2 436)
Actions de série OPC	8 799	11 541	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	4 203	4 694	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	118	121	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série T	343	155	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série T	-	-
	13 463	16 511	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	1 195	2 246	Actions de série F	-	-
Actions de série F	936	2 254	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série T	25	1 232	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	-	-		-	-
	2 156	5 732	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	-	-
Catégorie par conversion			Actions de série F	-	-
Actions de série OPC	54	362	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	400	903	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	(126)	(98)
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	34	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-		(126)	(98)
Actions de série W	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	3 568	13 977
	454	1 299	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Réinvestissement des dividendes et des distributions			Actions de série OPC	43 260	41 260
aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série F	19 721	18 249
Actions de série OPC	(0)	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	556	438
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	1 667	1 689
Actions de série Q	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série T	47	42	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	65 204 \$	61 636 \$
Actions de série W	47	42			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(7 149)	(6 644)			
Actions de série F	(4 053)	(2 427)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	(237)	(119)			
Actions de série V	-	(5)			
Actions de série W	-	-			
	(11 439)	(9 195)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
France (22,6 %)			Royaume-Uni (suite)				
35 380	AXA SA	1 267 008	1 841 570	16 900	Rio Tinto PLC	1 091 103	1 619 855
30 761	BNP Paribas SA	2 512 703	2 854 964	63 091	Shell PLC	2 504 153	2 781 072
23 034	Compagnie de Saint-Gobain SA	1 150 560	2 839 537	66 241	Smith & Nephew PLC	1 511 145	1 392 801
17 060	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	695 584	936 780	33 700	Smiths Group PLC	912 979	1 023 681
22 817	Danone SA	2 095 248	2 247 042	174 398	Tesco PLC	897 610	1 130 808
9 889	Sanofi	1 161 563	1 540 922			9 171 983	12 231 359
6 000	SCOR SE	173 138	181 459	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
13 828	TotalEnergies SE	999 936	1 212 157			(183 966)	-
24 636	Veolia Environnement SA	729 538	1 096 230	Total du portefeuille (95,1 %)			
		10 785 278	14 750 661			43 298 194	61 986 736
Allemagne (13,3 %)			CAAE – Certificat américain d'actions étrangères				
3 900	adidas AG	743 940	1 396 187	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions européennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			
1 300	Allianz SE	494 630	576 911				
9 200	BASF SE	600 771	658 484				
12 000	Evonik Industries AG	313 820	379 442				
20 827	Infineon Technologies AG	787 137	985 840				
5 706	SAP SE	666 137	1 753 025				
10 785	Siemens AG	1 468 133	2 945 693				
		5 074 568	8 695 582				
Irlande (8,1 %)							
201 400	Bank of Ireland Group PLC	1 249 057	3 047 512				
257 000	Dalata Hotel Group PLC	1 392 318	1 589 962				
10 250	RyanAir Holdings PLC, CAAE	567 168	626 313				
		3 208 543	5 263 787				
Italie (5,9 %)							
142 654	Enel SpA	776 803	1 541 816				
395 190	Intesa Sanpaolo SpA	1 868 146	2 287 734				
		2 644 949	3 829 550				
Luxembourg (3,6 %)							
66 161	ArcelorMittal SA	2 011 885	2 348 308				
Pays-Bas (6,3 %)							
1 000	ASML Holding NV	795 751	1 127 471				
120 720	ING Groep NV	1 735 428	2 969 571				
		2 531 179	4 097 042				
Espagne (3,3 %)							
42 855	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	573 233	627 405				
73 000	Iberdrola SA	1 183 473	1 527 494				
		1 756 706	2 154 899				
Suisse (13,2 %)							
13 064	ABB Limited	412 683	1 024 176				
18 474	Nestlé SA	2 072 956	2 518 080				
20 562	Novartis AG	2 285 882	3 201 263				
4 324	Roche Holding AG	1 525 548	1 872 029				
		6 297 069	8 615 548				
Royaume-Uni (18,8 %)							
16 550	Antofagasta PLC	351 662	604 433				
38 053	BAE Systems PLC	273 193	851 930				
11 300	CRH PLC	502 296	1 417 316				
19 966	Diageo PLC	821 927	942 191				
440 000	Lloyds Banking Group PLC	305 915	467 272				

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024 (%)

France	22,6
Royaume-Uni	18,8
Allemagne	13,3
Suisse	13,2
Irlande	8,1
Pays-Bas	6,3
Italie	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Luxembourg	3,6
Espagne	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023 (%)

France	24,8
Royaume-Uni	18,1
Allemagne	14,1
Suisse	14,0
Irlande	9,5
Espagne	5,2
Pays-Bas	5,1
Italie	4,7
Luxembourg	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Produits financiers	22,8
Industrie	14,3
Soins de santé	12,3
Matériaux	10,8
Produits de première nécessité	10,5
Services collectifs	6,4
Énergie	6,1
Consommation discrétionnaire	6,0
Technologies de l'information	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023 (%)

Produits financiers	21,8
Industrie	15,4
Soins de santé	12,5
Produits de première nécessité	10,3
Énergie	10,0
Matériaux	8,2
Consommation discrétionnaire	7,4
Technologies de l'information	6,8
Services collectifs	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024 (%)

Actions internationales	95,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023 (%)

Actions internationales	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Europe	28 663	21 529

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	40 528	-	40 528	62,2
Livre sterling	10 921	-	10 921	16,7
Franc suisse	8 645	-	8 645	13,3
Dollar américain	4 397	-	4 397	6,7
Couronne danoise	5	-	5	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	39 876	-	39 876	64,7
Livre sterling	11 248	-	11 248	18,2
Franc suisse	8 629	-	8 629	14,0
Dollar américain	1 138	-	1 138	1,8
Couronne danoise	4	-	4	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 290 000 \$ (1 218 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 044	59 943	-	61 987
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 044	59 943	-	61 987
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 316	59 478	-	60 794
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 316	59 478	-	60 794
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	14	100,0	28	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(29,9)	(8)	(30,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	10	70,1	20	69,9

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1166	1131
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1226	1205

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	372 355 \$	152 373 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 303	3 114
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	4 261	788
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	111
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	53	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	61	28
Distributions et intérêts à recevoir	26	1 499
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	3	1
	385 062	157 914
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	50	21
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat d'actions	226	293
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 563	1 720
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	3	1
	4 842	2 035
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	380 220 \$	155 879 \$
Placements, au coût (note 2)	369 212 \$	171 607 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	27 778 \$	25 751 \$
Actions de série F	341 675 \$	119 947 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	5 162 \$	4 544 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	651 \$	1 792 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	4 954 \$	3 845 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	10,91 \$	9,71 \$
Actions de série F	11,71 \$	10,35 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	11,97 \$	10,51 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	12,53 \$	10,99 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	12,55 \$	11,01 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	11 116 \$	5 152 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	319	149
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(500)	(2 410)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 377	(2 755)
Gain (perte) net sur les placements	33 312	136
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	33 312	136
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 900	1 018
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	168	106
Rapports annuels et intermédiaires	19	17
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	55	38
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	303	161
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	2 461	1 357
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(308)	(165)
Charges, montant net	2 153	1 192
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	31 159 \$	(1 056) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	2 952 \$	(227) \$
Actions de série F	26 849 \$	(997) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	630 \$	121 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	144 \$	13 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	584 \$	34 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,19 \$	(0,08) \$
Actions de série F	1,31 \$	(0,11) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	1,46 \$	0,20 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1,70 \$	0,07 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	1,54 \$	0,10 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	31 159 \$	(1 056) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	500	2 410
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 377)	2 755
Achats de placements et de dérivés	(192 291)	(53 962)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 739	23 487
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(12 599)	(3 669)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(53)	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(33)	(4)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	1 473	(1 492)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	2	1
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	29	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(184 453)	(31 534)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	268 242	75 550
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(78 600)	(43 614)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	189 642	31 936
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 189	402
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 114	2 712
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	8 303 \$	3 114 \$
Intérêts reçus*	309 \$	140 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	- \$	- \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 296 \$ (323 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	25 751 \$	27 024 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	119 947	82 329	Actions de série OPC	(230) \$	(212) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(8 983)	(863)
Actions de série I	4 544	9 167	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	1 792	1 926	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	(93)
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	3 845	3 923	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	(32)	(69)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	155 879	124 369		(9 245)	(1 237)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	193 182	32 566
Actions de série OPC	2 952	(227)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	26 849	(997)	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	630	121	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	144	13	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	584	34	Actions de série T	-	-
	31 159	(1 056)	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	5 294	3 830	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	226 380	67 398	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	1 141	649	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	232 815	71 877		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	173	914	Actions de série F	-	-
Actions de série F	38 787	3 456	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	83	125	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	153	-		-	-
	39 196	4 495	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	224 341	31 510
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	27 778	25 751
Actions de série F	-	-	Actions de série F	341 675	119 947
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	5 162	4 544
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	651	1 792
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	4 954	3 845
	-	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	380 220 \$	155 879 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(6 162)	(5 578)			
Actions de série F	(61 305)	(31 376)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	(12)	(4 744)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(1 368)	(179)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(737)	(692)			
	(69 584)	(42 569)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds à revenu fixe (97,9 %)		
38 454 523 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	369 212 003	372 355 149
Total du portefeuille (97,9 %)	369 212 003	372 355 149

* La Catégorie Revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Obligations de sociétés	34,9
Obligations d'État	19,3
Obligations à rendement élevé	18,5
Obligations provinciales	12,1
Fonds à revenu fixe	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres garantis par le gouvernement	1,7
Emprunts à terme	1,6
Obligations de marchés émergents	0,2
Titres adossés à des actifs	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2023 (%)

Obligations de sociétés	38,3
Obligations d'État	19,8
Obligations à rendement élevé	17,2
Obligations provinciales	10,0
Fonds à revenu fixe	5,6
Titres garantis par le gouvernement	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Emprunts à terme	1,4
Obligations d'organismes supranationaux	0,9
Titres adossés à des actifs	0,3
Options sur actions vendues	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024 (%)

Titres à revenu fixe canadiens	68,7
Titres à revenu fixe américains	15,4
Actions canadiennes	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,3
Options sur actions américaines achetées	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2023 (%)

Titres à revenu fixe canadiens	72,0
Titres à revenu fixe américains	14,1
Actions canadiennes	5,6
Titres à revenu fixe internationaux	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Options sur actions américaines vendues	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 494 000 \$ (496 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2024		

Fonds de revenu fixe Plus AGF	372 355	19,7
-------------------------------	---------	------

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		

Fonds de revenu fixe Plus AGF	152 373	9,6
-------------------------------	---------	-----

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	AAA	21,8
AA	9,5	4,8
A	23,8	23,0
BBB	30,0	28,5
BB	4,4	6,0
B	2,7	2,1
CCC	0,2	-
Non noté	1,4	2,1

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Moins de 1 an	36 641
1 à 3 ans	179 587	157 203
3 à 5 ans	245 264	257 598
Plus de 5 ans	1 208 655	1 004 589

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 6 251 000 \$ (2 511 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice Bloomberg Canada Aggregate	18 561

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	284 873	(260 154)	24 719	1,3
Rand sud-africain	4 709	-	4 709	0,2
Livre sterling	46 921	(46 851)	70	0,0
Euro	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	218 179	(174 385)	43 794	2,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 116 000 \$ (84 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	372 355	-	-	372 355
Total des placements	372 355	-	-	372 355
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	152 373	-	-	152 373
Total des placements	152 373	-	-	152 373
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	143 010 \$	129 090 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 673	2 539
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	53	5
Montant à recevoir sur la vente de placements	22	169
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	58	64
Distributions et intérêts à recevoir	9	11
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	541	226
	146 366	132 104
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	45	41
Charges à payer [note 7 b)]	69	41
Montant à payer pour le rachat d'actions	29	136
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	11	11
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	154	229
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	146 212 \$	131 875 \$
Placements, au coût (note 2)	97 100 \$	107 120 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	109 828 \$	100 276 \$
Actions de série F	12 802 \$	11 201 \$
Actions de série FV	91 \$	75 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	14 148 \$	11 961 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	5 183 \$	4 851 \$
Actions de série W	4 160 \$	3 511 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	18,45 \$	14,82 \$
Actions de série F	20,27 \$	16,10 \$
Actions de série FV	14,96 \$	12,50 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	22,60 \$	17,73 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	12,08 \$	10,17 \$
Actions de série W	22,59 \$	17,73 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	5 595 \$	2 881 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	136	119
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 582	3 397
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 940	13 101
Gain (perte) net sur les placements	35 253	19 498
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	35 253	19 498
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 334	2 345
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	147	143
Rapports annuels et intermédiaires	19	19
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	31	31
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	271	275
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	2 817	2 830
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(13)	(20)
Charges, montant net	2 804	2 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	32 449 \$	16 688 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	24 118 \$	12 155 \$
Actions de série F	2 860 \$	1 753 \$
Actions de série FV	20 \$	11 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	3 306 \$	1 602 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1 158 \$	564 \$
Actions de série W	987 \$	603 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,80 \$	1,70 \$
Actions de série F	4,36 \$	2,19 \$
Actions de série FV	3,25 \$	1,53 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	5,06 \$	2,28 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	2,55 \$	1,18 \$
Actions de série W	5,06 \$	2,75 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	32 449 \$	16 688 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 582)	(3 397)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(23 940)	(13 101)
Achats de placements et de dérivés	(953)	(3 008)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	22 297	20 096
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(5 595)	(2 881)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	6	(4)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	2	(4)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(50)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(315)	(176)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	28	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 401	14 158
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(179)	(125)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	9 088	13 568
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(27 176)	(27 546)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 267)	(14 103)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	134	55
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 539	2 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 673 \$	2 539 \$
Intérêts reçus*	138 \$	115 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(315) \$	(226) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 890 \$ (932 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion			
Actions de série OPC		100 276 \$	97 571 \$	Actions de série OPC		(1 424) \$	(913) \$
Actions de série F		11 201	12 794	Actions de série F		(67)	(404)
Actions de série FV		75	84	Actions de série FV		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série O		-	-
Actions de série Q		11 961	10 394	Actions de série Q		(128)	(188)
Actions de série T		-	-	Actions de série T		-	-
Actions de série V		4 851	4 624	Actions de série V		(246)	(34)
Actions de série W		3 511	4 218	Actions de série W		(6)	(42)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période						(1 871)	(1 581)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
Actions de série OPC		24 118	12 155			(16 515)	(14 237)
Actions de série F		2 860	1 753	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
Actions de série FV		20	11	Dividendes sur les actions ordinaires			
Actions de série I		-	-	Actions de série OPC		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série F		-	-
Actions de série Q		3 306	1 602	Actions de série FV		-	-
Actions de série T		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série V		1 158	564	Actions de série O		-	-
Actions de série W		987	603	Actions de série Q		-	-
		32 449	16 688	Actions de série T		-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Actions de série V		-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série W		-	-
Actions de série OPC		6 836	8 970	Dividendes sur les gains en capital			
Actions de série F		510	1 227	Actions de série OPC		(1 027)	-
Actions de série FV		-	2	Actions de série F		(116)	-
Actions de série I		-	-	Actions de série FV		(1)	-
Actions de série O		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série Q		262	1 493	Actions de série O		-	-
Actions de série T		-	-	Actions de série Q		(124)	-
Actions de série V		758	409	Actions de série T		-	-
Actions de série W		206	40	Actions de série V		(49)	-
		8 572	12 141	Actions de série W		(36)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion						(1 353)	-
Actions de série OPC		745	1 239	Distributions de capital (note 5) :			
Actions de série F		480	600	Actions de série OPC		-	-
Actions de série FV		-	-	Actions de série F		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série FV		(4)	(5)
Actions de série O		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série Q		211	94	Actions de série O		-	-
Actions de série T		-	-	Actions de série Q		-	-
Actions de série V		18	111	Actions de série T		-	-
Actions de série W		-	15	Actions de série V		(240)	(256)
		1 454	2 059	Actions de série W		-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables						(244)	(261)
Actions de série OPC		1 012	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
Actions de série F		96	-			14 337	2 190
Actions de série FV		1	0	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Actions de série I		-	-	Actions de série OPC		109 828	100 276
Actions de série O		-	-	Actions de série F		12 802	11 201
Actions de série Q		124	-	Actions de série FV		91	75
Actions de série T		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série V		154	125	Actions de série O		-	-
Actions de série W		31	-	Actions de série Q		14 148	11 961
		1 418	125	Actions de série T		-	-
Paiements au rachat d'actions rachetables				Actions de série V		5 183	4 851
Actions de série OPC		(20 708)	(18 746)	Actions de série W		4 160	3 511
Actions de série F		(2 162)	(4 769)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Actions de série FV		-	(17)			146 212 \$	131 875 \$
Actions de série I		-	-				
Actions de série O		-	-				
Actions de série Q		(1 464)	(1 434)				
Actions de série T		-	-				
Actions de série V		(1 221)	(692)				
Actions de série W		(533)	(1 323)				
		(26 088)	(26 981)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (97,8 %)		
8 799 943 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	97 100 059	143 009 640
Total du portefeuille (97,8 %)	97 100 059	143 009 640

* La Catégorie mondiale de dividendes AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial de dividendes AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	62,2
Royaume-Uni	8,5
Suisse	5,3
Japon	5,2
Hong Kong	3,8
Allemagne	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
France	2,5
Corée du Sud	2,2
Pays-Bas	1,0
République tchèque	0,9
Chine	0,8
Grèce	0,5
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	60,8
Royaume-Uni	8,0
Suisse	6,2
Japon	6,1
Hong Kong	3,7
Corée du Sud	3,0
France	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Allemagne	2,5
Pays-Bas	1,4
République tchèque	0,9
Chine	0,7
Grèce	0,5
Autriche	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	18,1
Industrie	15,4
Technologies de l'information	15,3
Soins de santé	13,3
Produits de première nécessité	10,1
Énergie	6,0
Consommation discrétionnaire	5,8
Services de communication	5,4
Matériaux	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Immobilier	1,4
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	17,6
Industrie	17,1
Soins de santé	14,0
Technologies de l'information	12,6
Produits de première nécessité	12,0
Énergie	6,5
Services de communication	6,4
Consommation discrétionnaire	4,9
Matériaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	62,2
Actions internationales	33,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	36,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2024		
Fonds mondial de dividendes AGF	143 010	6,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds mondial de dividendes AGF	129 090	5,9

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI World	38 098	27 580
Indice MSCI All Country World	39 654	28 972

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 560 516	-	1 560 516	64,9
Livre sterling	205 362	-	205 362	8,5
Euro	163 692	-	163 692	6,8
Franc suisse	127 276	-	127 276	5,3
Yen japonais	110 879	-	110 879	4,6
Dollar de				
Hong Kong	110 531	-	110 531	4,6
Won sud-coréen	52 416	-	52 416	2,2
Couronne tchèque	21 267	-	21 267	0,9
Baht thaïlandais	4 003	-	4 003	0,2
Dollar de Singapour	210	-	210	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 381 538	-	1 381 538	63,2
Livre sterling	175 025	-	175 025	8,0
Euro	164 677	-	164 677	7,5
Franc suisse	134 749	-	134 749	6,2
Yen japonais	118 086	-	118 086	5,4
Dollar de				
Hong Kong	94 604	-	94 604	4,3
Won sud-coréen	65 938	-	65 938	3,0
Couronne tchèque	20 237	-	20 237	0,9
Baht thaïlandais	5 022	-	5 022	0,2
Dollar de Singapour	199	-	199	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 804 000 \$ (2 552 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	143 010	-	-	143 010
Total des placements	143 010	-	-	143 010
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	129 090	-	-	129 090
Total des placements	129 090	-	-	129 090
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	391 523 \$	360 019 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 650	3 157
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	29	16
Montant à recevoir sur la vente de placements	8 013	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	36	32
Dividendes et intérêts à recevoir	679	689
Remboursement d'impôts à recevoir	346	402
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	2 193	9 154
	410 469	373 469
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	133	124
Charges à payer [note 7 b)]	183	87
Montant à payer pour le rachat d'actions	83	333
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	18	19
Montant à payer pour l'achat de placements	4 001	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	11
	4 418	574
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	406 051 \$	372 895 \$
Placements, au coût (note 2)	234 986 \$	264 823 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	340 512 \$	314 348 \$
Actions de série F	34 395 \$	31 399 \$
Actions de série FV	233 \$	273 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	18 423 \$	15 833 \$
Actions de série Q	5 462 \$	4 671 \$
Actions de série T	3 976 \$	3 832 \$
Actions de série V	1 331 \$	1 162 \$
Actions de série W	1 719 \$	1 377 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	26,96 \$	23,03 \$
Actions de série F	35,08 \$	29,60 \$
Actions de série FV	27,33 \$	24,22 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	39,72 \$	33,14 \$
Actions de série Q	21,82 \$	18,20 \$
Actions de série T	16,51 \$	15,25 \$
Actions de série V	26,28 \$	23,55 \$
Actions de série W	21,84 \$	18,22 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	9 323 \$	10 048 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	488	21
Gain (perte) net réalisé sur les placements	25 590	12 984
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	61 341	36 580
Gain (perte) net sur les placements	96 742	59 633
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	15	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(11)	4
Total des revenus (pertes), montant net	96 746	59 637
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 972	7 030
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	686	691
Rapports annuels et intermédiaires	24	24
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	44	43
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	36	39
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	90
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	770	782
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 113	1 137
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	83	92
Total des charges	9 745	9 944
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(266)	(349)
Charges, montant net	9 479	9 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	87 267 \$	50 042 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	72 466 \$	41 181 \$
Actions de série F	7 818 \$	4 373 \$
Actions de série FV	61 \$	14 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	4 157 \$	2 857 \$
Actions de série Q	1 230 \$	723 \$
Actions de série T	875 \$	527 \$
Actions de série V	275 \$	161 \$
Actions de série W	385 \$	206 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	5,38 \$	2,86 \$
Actions de série F	7,32 \$	3,94 \$
Actions de série FV	5,95 \$	1,76 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	8,65 \$	5,36 \$
Actions de série Q	4,75 \$	2,58 \$
Actions de série T	3,45 \$	2,02 \$
Actions de série V	5,37 \$	3,10 \$
Actions de série W	4,77 \$	2,63 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	87 267 \$	50 042 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	20
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(25 590)	(12 984)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(61 341)	(36 580)
Achats de placements et de dérivés	(12 840)	(12 075)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	64 255	64 829
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	(4)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	10	60
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	56	14
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer (Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(11)	(3 502)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	6 961	(5 606)
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	58 870	44 154
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(462)	(262)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion [†]	6 264	7 653
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion [†]	(60 177)	(50 139)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(54 375)	(42 748)
Gain (perte) de change	(2)	(20)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 495	1 406
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 157	1 771
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 650 \$	3 157 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	488 \$	21 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 223 \$	8 965 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	6 950 \$	(9 108) \$

[†] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 283 \$ (785 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la			
Actions de série OPC				Catégorie par conversion			
	314 348 \$		307 191 \$	Actions de série OPC	(2 127) \$		(1 603) \$
	31 399		29 784	Actions de série F	-		(93)
	273		99	Actions de série FV	-		-
	-		-	Actions de série I	-		-
	15 833		17 832	Actions de série O	-		-
	4 671		4 478	Actions de série Q	(13)		(57)
	3 832		3 890	Actions de série T	(44)		-
	1 162		1 192	Actions de série V	-		(89)
	1 377		1 287	Actions de série W	-		-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				(2 184)			
372 895				(1 842)			
365 753				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				(31 504)			
Actions de série OPC				Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
	72 466		41 181	Dividendes sur les actions ordinaires			
	7 818		4 373	Actions de série OPC			
	61		14	(231)			
	-		-	Actions de série F			
	4 157		2 857	(23)			
	1 230		723	Actions de série FV			
	875		527	(0)			
	275		161	Actions de série I			
	385		206	Actions de série O			
	87 267		50 042	(12)			
				Actions de série Q			
				(4)			
				Actions de série T			
				(3)			
				Actions de série V			
				(1)			
				Actions de série W			
				(1)			
				(275)			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Dividendes sur les gains en capital			
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série OPC			
	3 317		4 637	(18 488)			
	777		1 954	Actions de série F			
	0		111	(1 858)			
	-		-	Actions de série FV			
	863		939	(16)			
	304		46	Actions de série I			
	53		160	Actions de série O			
	14		21	Actions de série Q			
	60		-	(934)			
	5 388		7 868	Actions de série O			
				(277)			
				Actions de série T			
				(225)			
				Actions de série V			
				(69)			
				Actions de série W			
				(85)			
				(21 952)			
Produit sur actions rachetables entrées dans la				Distributions de capital (note 5) :			
Catégorie par conversion				Actions de série OPC			
	1 102		106	-			
	1 055		304	Actions de série F			
	-		67	-			
	-		-	Actions de série FV			
	-		-	(12)			
	-		-	Actions de série I			
	-		-	-			
	-		-	Actions de série O			
	-		-	-			
	-		-	Actions de série Q			
	-		-	-			
	-		-	Actions de série T			
	-		-	(308)			
	-		-	Actions de série V			
	-		-	(60)			
	-		-	Actions de série W			
	-		-	-			
	2 172		582	(380)			
				(420)			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
	18 612		-	33 156			
	1 768		-	7 142			
	24		8	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
	-		-	Actions de série OPC			
	943		-	340 512			
	276		-	Actions de série F			
	357		152	34 395			
	80		14	Actions de série FV			
	86		-	233			
	22 146		174	Actions de série I			
				-			
				Actions de série O			
				18 423			
				Actions de série Q			
				5 462			
				Actions de série T			
				3 976			
				Actions de série V			
				1 331			
				Actions de série W			
				1 719			
				Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
				406 051 \$			
				372 895 \$			
Paiements au rachat d'actions rachetables				Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
	(48 487)		(37 164)	406 051 \$			
	(6 541)		(4 923)	372 895 \$			
	(97)		(16)				
	-		-				
	(2 427)		(5 795)				
	(725)		(519)				
	(561)		(656)				
	(85)		(73)				
	(103)		(116)				
	(59 026)		(49 262)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
Belgique (1,2 %)			États-Unis (61,8 %)					
54 957	Anheuser-Busch InBev SA/NV	6 687 573	4 924 623	49 598	AbbVie Inc.	4 480 438	13 246 724	
Canada (0,8 %)			9 660	Accenture PLC, A	4 499 183	4 618 098		
50 251	Nutrien Limited	2 806 423	3 266 252	81 607	Aflac Inc.	4 596 607	12 339 297	
Chine (1,9 %)			22 509	AGCO Corporation	1 605 551	2 979 083		
260 961	Alibaba Group Holding Limited	5 945 481	4 691 116	106 943	Alphabet Inc., A	11 197 572	23 987 725	
41 939	Tencent Holdings Limited	3 743 398	3 175 939	11 533	Analog Devices Inc.	2 670 403	3 590 147	
		9 688 879	7 867 055	59 981	Bristol-Myers Squibb Company	4 344 872	4 197 216	
République tchèque (0,7 %)			43 542	Chubb Limited	6 532 699	16 982 819		
59 597	Komerční banka AS	3 111 634	2 842 100	41 756	Devon Energy Corporation	1 023 473	2 209 220	
France (3,1 %)			17 903	Eaton Corporation PLC	3 626 741	8 025 128		
35 512	Schneider Electric SE	3 483 741	12 706 470	52 591	Exxon Mobil Corporation	5 167 886	8 337 472	
Allemagne (1,7 %)			24 014	Fiserv Inc.	3 464 396	5 834 625		
12 452	Hannover Rueck SE	2 264 687	4 800 295	41 027	Honeywell International Inc.	5 968 038	11 469 711	
35 147	KION Group AG	4 464 031	1 868 467	8 724	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 683 917	3 119 360	
		6 728 718	6 668 762	27 219	Intercontinental Exchange Inc.	4 122 826	5 913 534	
Hong Kong (2,1 %)			24 824	Johnson & Johnson	4 875 273	5 440 876		
713 086	AIA Group Limited	7 921 602	8 528 112	64 578	JPMorgan Chase & Company	6 165 864	18 416 200	
Japon (10,4 %)			32 987	MetLife Inc.	1 778 378	3 679 702		
134 532	Franklin FTSE Japan ETF	4 641 023	5 534 852	8 840	Microsoft Corporation	3 230 647	5 144 520	
130 691	FUJIFILM Holdings Corporation	2 276 290	4 559 165	80 685	Mondelez International Inc., A	4 373 009	8 039 049	
19 318	Keyence Corporation	4 632 537	12 505 557	22 587	Moody's Corporation	3 498 632	14 497 675	
6 945 200	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	7 313 314	9 613 130	16 972	Northrop Grumman Corporation	4 753 588	12 121 203	
92 935	Shimadzu Corporation	3 775 104	4 192 437	67 798	Philip Morris International Inc.	7 295 073	11 131 579	
233 232	Terumo Corporation	5 739 491	5 949 964	47 288	The Timken Company	4 284 515	5 390 738	
		28 377 759	42 355 105	65 151	The TJX Companies Inc.	5 064 339	10 356 857	
Pays-Bas (1,0 %)			179 911	The Williams Companies Inc.	5 506 740	11 107 587		
168 708	ING Groep NV	2 781 876	4 150 020	13 157	Visa Inc., A	3 391 840	4 892 511	
Corée du Sud (2,5 %)			49 915	Waste Management Inc.	4 340 340	14 014 566		
4 262	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	4 672 823	6 758 059			123 542 840	251 083 222	
55 501	Shinhan Financial Group Company Limited	2 578 681	3 196 495	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(433 906)	-
		7 251 504	9 954 554	Total du portefeuille (96,4 %)			234 985 520	391 523 203
Suisse (2,0 %)				FNB – Fonds négocié en bourse				
18 697	Roche Holding AG	6 012 395	8 094 662	CIAE – Certificat international d'actions étrangères				
Taïwan (1,3 %)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.				
124 132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3 663 074	5 125 394					
Royaume-Uni (5,9 %)								
52 779	Anglo American PLC	2 417 465	2 319 959					
81 454	Associated British Foods PLC	2 839 213	3 437 933					
144 227	British American Tobacco PLC	8 448 703	7 113 234					
57 414	Persimmon PLC	1 999 788	1 705 044					
55 619	Shell PLC	1 864 893	2 451 704					
262 268	WH Smith PLC	5 791 346	6 928 998					
		23 361 408	23 956 872					

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024 (%)

États-Unis	61,8
Japon	10,4
Royaume-Uni	5,9
France	3,1
Corée du Sud	2,5
Hong Kong	2,1
Suisse	2,0
Chine	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Allemagne	1,7
Taiwan	1,3
Belgique	1,2
Pays-Bas	1,0
Canada	0,8
République tchèque	0,7
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2023 (%)

États-Unis	61,3
Japon	11,0
Royaume-Uni	5,3
France	3,2
Corée du Sud	2,8
Suisse	2,1
Chine	1,8
Hong Kong	1,8
Allemagne	1,7
Pays-Bas	1,3
Canada	1,3
Belgique	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Taiwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	2,7

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Produits financiers	26,1
Industrie	17,7
Technologies de l'information	11,4
Soins de santé	9,1
Services de communication	9,1
Produits de première nécessité	8,5
Énergie	5,9
Consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Matériaux	1,4
FNB – Actions internationales	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2023 (%)

Produits financiers	25,2
Industrie	18,8
Soins de santé	10,0
Services de communication	9,8
Technologies de l'information	9,0
Produits de première nécessité	8,8
Énergie	6,6
Consommation discrétionnaire	4,8
Matériaux	2,1
FNB – Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	2,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024 (%)

Actions américaines	61,8
Actions internationales	33,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Actions canadiennes	0,8
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2023 (%)

Actions américaines	61,3
Actions internationales	33,9
Actions canadiennes	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	2,7

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2024		
Franklin FTSE Japan ETF	5 535	0,2

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
Franklin FTSE Japan ETF	5 448	0,3

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	108 356	81 504

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	273 913	-	273 913	67,5
Yen japonais	36 820	-	36 820	9,1
Euro	28 450	-	28 450	7,0
Livre sterling	23 957	-	23 957	5,9
Dollar de Hong Kong	16 395	-	16 395	4,0
Franc suisse	8 095	-	8 095	2,0
Nouveau dollar taiwanais	5 181	-	5 181	1,3
Won sud-coréen	3 196	-	3 196	0,8
Couronne tchèque	2 842	-	2 842	0,7

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	250 077	-	250 077	67,1
Yen japonais	35 478	-	35 478	9,5
Euro	28 441	-	28 441	7,6
Livre sterling	19 792	-	19 792	5,3
Dollar de Hong Kong	13 470	-	13 470	3,6
Franc suisse	7 806	-	7 806	2,1
Nouveau dollar taiwanais	3 073	-	3 073	0,8
Couronne tchèque	2 651	-	2 651	0,7
Won sud-coréen	2 244	-	2 244	0,6

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 977 000 \$ (7 261 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	259 884	131 639	-	391 523
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	259 884	131 639	-	391 523
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	238 922	121 097	-	360 019
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	238 922	121 097	-	360 019
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	20	100,0	4	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,5)	(0)	(2,5)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(26,1)	(4)	(97,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	15	73,4	-	-

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	12 090	10 654
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	13 643	11 253

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	126 969 \$	125 660 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 828	12 445
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	44
Montant à recevoir sur la vente de placements	10 283	144
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	14	14
Dividendes et intérêts à recevoir	463	541
Remboursement d'impôts à recevoir	27	12
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	1 953	1 725
	155 537	140 585
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	652	236
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	19	19
Charges à payer [note 7 b)]	101	61
Montant à payer pour le rachat d'actions	36	212
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	18 964	1 222
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	19 772	1 750
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	135 765 \$	138 835 \$
Placements, au coût (note 2)	102 847 \$	101 900 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	41 107 \$	42 621 \$
Actions de série F	7 642 \$	8 115 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	83 029 \$	83 929 \$
Actions de série O	3 987 \$	4 170 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	21,56 \$	20,18 \$
Actions de série F	27,61 \$	25,32 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	14,67 \$	13,35 \$
Actions de série O	33,19 \$	30,16 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 437 \$	4 204 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 847	1 619
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 868	3 221
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	92	8 648
Gain (perte) net sur les placements	18 244	17 692
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 433	2 202
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(146)	2 286
Gain (perte) net sur les dérivés	1 287	4 488
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	8	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(26)	145
Total des revenus (pertes), montant net	19 513	22 331
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 034	1 158
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	274	282
Rapports annuels et intermédiaires	20	20
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	19	9
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	6	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	127	141
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	316	337
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	131	30
Total des charges	1 970	2 022
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(96)	(90)
Charges, montant net	1 874	1 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 639 \$	20 399 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 516 \$	5 101 \$
Actions de série F	999 \$	1 264 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	11 529 \$	13 540 \$
Actions de série O	595 \$	494 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,27 \$	2,28 \$
Actions de série F	3,40 \$	3,27 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	1,95 \$	1,95 \$
Actions de série O	4,35 \$	4,41 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 639 \$	20 399 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(4)	9
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(14 301)	(5 423)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	54	(10 934)
Achats de placements et de dérivés	(32 584)	(47 067)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	53 541	63 414
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	-	3
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	78	(29)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(15)	(3)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(150)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(228)	(475)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	40	(13)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	24 220	19 730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(35)	(1)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion [†]	1 917	6 399
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion [†]	(22 723)	(30 143)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 841)	(23 745)
Gain (perte) de change	4	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 379	(4 015)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 445	16 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	15 828 \$	12 445 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 879 \$	1 544 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 167 \$	3 914 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	(228) \$	(625) \$

[†] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 118 \$ (356 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTION RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la			
Actions de série OPC				Catégorie par conversion			
		42 621 \$	41 533 \$	Actions de série OPC		(458) \$	(786) \$
		8 115	9 096	Actions de série F		(13)	(158)
		-	-	Actions de série FV		-	-
		83 929	88 996	Actions de série I		-	-
		4 170	2 620	Actions de série O		-	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		-	-			(471)	(944)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
		138 835	142 245			(15 022)	(23 661)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
		4 516	5 101	Dividendes sur les actions ordinaires			
		999	1 264	Actions de série OPC		(1 123)	(45)
		-	-	Actions de série F		(208)	(9)
		11 529	13 540	Actions de série FV		-	-
		595	494	Actions de série I		(2 257)	(90)
		-	-	Actions de série O		(108)	(4)
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		17 639	20 399			(3 696)	(148)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Dividendes sur les gains en capital			
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série OPC			
		1 373	2 567			(615)	-
		143	1 231	Actions de série F		(116)	-
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	536	Actions de série I		(1 199)	-
		272	1 804	Actions de série O		(61)	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		1 788	6 138			(1 991)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la				Distributions de capital (note 5) :			
Catégorie par conversion				Actions de série OPC			
		96	317			-	-
		107	338	Actions de série F		-	-
		-	-	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		-	-
		-	-	Actions de série O		-	-
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		203	655			-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
		1 712	45			(3 070)	(3 410)
		315	8	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
		-	-	Actions de série OPC		41 107	42 621
		3 456	90	Actions de série F		7 642	8 115
		169	4	Actions de série FV		-	-
		-	-	Actions de série I		83 029	83 929
		-	-	Actions de série O		3 987	4 170
		-	-	Actions de série Q		-	-
		-	-	Actions de série T		-	-
		-	-	Actions de série V		-	-
		-	-	Actions de série W		-	-
		5 652	147			-	-
Paiements au rachat d'actions rachetables				Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
		(7 015)	(6 111)			135 765 \$	138 835 \$
		(1 700)	(3 655)				
		-	-				
		(12 429)	(19 143)				
		(1 050)	(748)				
		-	-				
		-	-				
		-	-				
		-	-				
		(22 194)	(29 657)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Australie (2,7 %)				France (suite)			
47 974	BHP Group Limited	1 951 230	2 006 899	6 961	Eiffage SA	965 367	909 251
138 006	Transurban Group	1 703 235	1 693 694	88 525	Engie SA	1 977 888	2 068 238
		3 654 465	3 700 593			3 100 525	3 115 879
Canada (19,1 %)				Allemagne (1,8 %)			
14 222	Mines Agnico Eagle Limitée	915 101	1 549 487	21 695	RWE AG	1 024 594	1 067 303
43 535	Société aurifère Barrick	1 352 541	1 171 091	26 930	Vonovia SE	1 330 141	1 327 381
12 775	Brookfield Asset Management Limited	632 824	817 055			2 354 735	2 394 684
14 957	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	710 315	822 485	Hong Kong (1,0 %)			
55 500	Canadian Natural Resources Limited	1 139 306	2 492 505	572 000	Hang Lung Properties Limited	748 868	755 057
3 936	Colliers International Group Inc.	397 338	807 864	456 000	Sino Land Company Limited	687 887	676 657
92 681	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	1 307 451	1 338 314			1 436 755	1 431 714
59 584	Enbridge Inc.	2 821 915	3 272 532	Italie (2,2 %)			
1 150 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	1 213 584	1 265 049	271 519	Enel SpA	2 477 434	2 934 599
40 487	First Quantum Minerals Limited	495 766	746 580	Japon (0,8 %)			
22 367	InterRent Real Estate Investment Trust	324 369	284 061	18 400	Shin-Etsu Chemical Company Limited	471 853	1 040 869
530 000	CAD Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	530 000	543 250	Espagne (1,8 %)			
600 000	USD Methanex Corporation, 5,650 %, 1 ^{er} déc. 2044	664 298	731 783	8 466	Aena SME SA	2 187 500	2 519 571
39 452	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	732 681	666 344	Suisse (1,1 %)			
625 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	652 344	673 731	11 284	Holcim Limited	770 760	1 492 106
23 592	Nutrien Limited	2 247 844	1 533 244	Royaume-Uni (7,5 %)			
13 924	Pembina Pipeline Corporation	672 076	776 263	8 439	Anglo American PLC	369 748	370 946
57 548	Fiducie de placement immobilier Primaris	770 886	940 910	1 304 073	Assura PLC	1 008 583	1 001 424
675 000	CAD Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	677 902	705 296	154 985	BP PLC	1 342 436	1 105 644
300 000	CAD Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	300 000	304 500	19 719	Endeavour Mining PLC	525 482	633 769
760 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	775 550	784 538	255 186	Glencore PLC	1 097 925	1 976 377
42 092	Suncor Énergie Inc.	1 307 598	2 101 233	112 630	Land Securities Group PLC	1 332 526	1 327 953
20 388	Wheaton Precious Metals Corporation	663 985	1 684 049	14 722	Rio Tinto PLC	1 142 298	1 411 095
		21 305 674	26 012 164	41 918	Segro PLC	664 366	663 547
				462 515	Tritax Big Box PLC	1 343 499	1 331 768
				139 212	Urban Logistics Real Estate Investment Trust PLC	319 363	317 272
						9 146 226	10 139 795
France (2,3 %)				États-Unis (53,2 %)			
1 073	Arkema SA	157 270	138 390	2 108	Air Products and Chemicals Inc.	749 554	848 846
				4 039	Alexandria Real Estate Equities Inc.	671 545	648 677
				4 761	American Tower Corporation	1 721 294	1 497 457
				53 566	Antero Resources Corporation	2 081 088	2 075 559
				9 800	Ashland Inc.	1 124 495	1 152 701
				13 157	Berry Global Group Inc.	1 001 863	1 209 649
				5 510	CBRE Group Inc., A	445 061	927 625
				11 198	Cheniere Energy Inc.	1 063 761	2 723 629
				18 484	Chesapeake Energy Corporation	2 070 264	2 056 142
				10 188	Chevron Corporation	1 461 735	2 029 198
				7 837	Diamondback Energy Inc.	675 849	1 827 293

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs réels, à l'échelle mondiale. Les actifs réels sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	52,7
Canada	19,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,7
Royaume-Uni	7,5
Australie	2,7
France	2,3
Italie	2,2
Espagne	1,8
Allemagne	1,8
Suisse	1,1
Hong Kong	1,0
Japon	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(4,7)
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	49,9
Canada	24,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Royaume-Uni	6,6
Australie	2,4
France	2,1
Chine	1,7
Japon	1,5
Suisse	0,7
Italie	0,5
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	19,2
Produits chimiques	12,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,7
Obligations à rendement élevé	10,3
Mines et métaux	8,5
Compagnies d'électricité	6,9
FPI industrielles	4,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,3
Infrastructures de transports	3,1
FPI soins de santé	3,1
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	3,0
FPI spécialisées	2,7
FPI de détail	2,6
FNB – Actions américaines	2,5
Matériaux de construction	1,9
Obligations d'État	1,6
FPI résidentielles	1,3
FPI diversifiées	1,0
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,0
Conteneurs et emballage	0,9
Transport maritime	0,8
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,8
Construction et ingénierie	0,7
Marchés financiers	0,6
Obligations provinciales	0,5
Options sur actions vendues	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(4,7)
30 septembre 2023	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	37,4
Produits chimiques	11,7
Mines et métaux	9,5
Obligations à rendement élevé	9,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Infrastructures de transport	2,8
Compagnies d'électricité	2,6
FPI spécialisées	2,6
FPI industrielles	2,2
FPI de détail	1,5
Matériaux de construction	1,3
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,2
FPI résidentielles	1,1
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,0
Obligations d'État	1,0
FPI soins de santé	0,9
Équipements et services énergétiques	0,8
Transport aérien de passagers	0,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,8
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Conteneurs et emballage	0,5
Obligations de sociétés	0,5
Marchés financiers	0,4
Construction et ingénierie	0,2
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur actions vendues	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	44,5
Actions internationales	21,2
Actions canadiennes	15,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,7
Titres à revenu fixe américains	8,7
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Options sur actions américaines vendues	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(4,7)
30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	43,2
Actions canadiennes	21,1
Actions internationales	15,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0
Titres à revenu fixe américains	6,8
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Options sur actions canadiennes vendues	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 325 000 \$.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	3 419	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des

placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	1,6	1,0
A	12,2	9,0
BBB	2,0	1,8
BB	1,9	3,1
B	5,3	3,6
Non noté	1,1	1,0

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	-	667
1 à 3 ans	1 401	1 417
3 à 5 ans	10 053	7 228
Plus de 5 ans	5 294	5 183

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 149 000 \$ (128 000 \$ au 30 septembre 2023).

Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 40 000 \$. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice de référence mixte	49 701

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI World Materials Net, à 20 % de l'indice MSCI World Real Estate Net, à 15 % de l'indice MSCI World Energy Net, à 10 % de l'indice ICE BofA US Inflation Linked Treasury et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	77 330	-	77 330	57,0
Livre sterling	13 903	-	13 903	10,2
Euro	12 690	-	12 690	9,3
Dollar australien	1 694	-	1 694	1,2
Franc suisse	1 543	-	1 543	1,1
Dollar de Hong Kong	1 431	-	1 431	1,1
Yen japonais	1 041	-	1 041	0,8

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	76 461	-	76 461	55,1
Livre sterling	10 550	-	10 550	7,6
Euro	3 969	-	3 969	2,9
Dollar de Hong Kong	2 332	-	2 332	1,7
Yen japonais	2 032	-	2 032	1,5
Dollar australien	1 521	-	1 521	1,1
Franc suisse	983	-	983	0,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 193 000 \$ (1 957 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	82 085	28 136	-	110 221
Instruments de créance	-	16 748	-	16 748
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	82 085	44 884	-	126 969
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(652)	-	-	(652)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	89 798	21 042	325	111 165
Instruments de créance	-	14 495	-	14 495
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	89 798	35 537	325	125 660
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(236)	-	-	(236)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	325	-	325
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(276)	-	(276)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(204)	-	(204)
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	155	-	155
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2024			-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	5	-	5
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	311	-	311
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(62)	-	(62)
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	71	-	71
Solde à la clôture de la période	325	-	325
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			14

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des placements d'environ 311 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	12	100,0	9	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(4,7)	(0)	(1,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(26,4)	(3)	(29,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	8	68,9	6	69,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 688	7 226
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 788	7 624

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	33 476 \$	34 663 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63	30
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	24	74
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	3	8
Distributions et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	16
	33 566	34 792
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	6	7
Charges à payer [note 7 b)]	28	9
Montant à payer pour le rachat d'actions	-	27
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	34	43
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	33 532 \$	34 749 \$
Placements, au coût (note 2)	32 926 \$	39 979 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	16 777 \$	17 592 \$
Actions de série F	4 294 \$	3 084 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	12 453 \$	13 890 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	8 \$	183 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	11,30 \$	9,77 \$
Actions de série F	13,94 \$	11,91 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	18,39 \$	15,56 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	12,41 \$	10,50 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	563 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	5	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(510)	(952)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 866	2 691
Gain (perte) net sur les placements	5 924	1 743
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	5 924	1 743
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	359	390
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	50	49
Rapports annuels et intermédiaires	16	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	1	-
Droits d'inscription	28	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	51	53
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	521	549
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(116)	(111)
Charges, montant net	405	438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 519 \$	1 305 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités Actions de série OPC	2 623 \$	348 \$
Actions de série F	586 \$	87 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2 283 \$	759 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	27 \$	111 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,61 \$	0,19 \$
Actions de série F	2,10 \$	0,33 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2,99 \$	0,71 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	2,64 \$	2,68 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 519 \$	1 305 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	510	952
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 866)	(2 691)
Achats de placements et de dérivés	(235)	(1 880)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 391	8 268
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(563)	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	5	(1)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(7)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	16	(9)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	19	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 795	5 944
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(10)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	792	2 988
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(7 544)	(8 929)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 762)	(5 941)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	33	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	30	27
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	63 \$	30 \$
Intérêts reçus*	5 \$	4 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	16 \$	(16) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 213 \$ (588 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	17 592 \$	18 268 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	3 084	3 123	Actions de série OPC	(1 011) \$	(442) \$
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(23)	(33)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	13 890	16 604	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(381)	(671)
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	183	1 378	Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	34 749	39 373		(1 415)	(1 146)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(6 527)	(5 929)
Actions de série OPC	2 623	348	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	586	87	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(87)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	(22)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	2 283	759	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	(65)	-
Actions de série W	27	111	Actions de série T	-	-
	5 519	1 305	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(0)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(174)	-
Actions de série OPC	575	2 715	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	154	321	Actions de série OPC	(18)	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(3)	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(14)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
	729	3 036	Actions de série W	(0)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la				(35)	-
Catégorie par conversion			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	1	278	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	1 173	263	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	101	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
	1 275	541		-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(1 217)	(4 624)
Actions de série OPC	104	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série F	21	-	Actions de série OPC	16 777	17 592
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	4 294	3 084
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	74	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	12 453	13 890
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	0	-	Actions de série V	-	-
	199	-	Actions de série W	8	183
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	33 532 \$	34 749 \$
Actions de série OPC	(3 002)	(3 575)			
Actions de série F	(676)	(677)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(3 435)	(2 802)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(202)	(1 306)			
	(7 315)	(8 360)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds équilibré (99,8 %)		
3 325 276 Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF - parts de série I*	32 925 977	33 475 888
Total du portefeuille (99,8 %)	32 925 977	33 475 888

* La Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024 (%)

États-Unis	50,5
Canada	16,9
France	7,9
Irlande	4,7
Japon	3,8
Italie	2,7
Allemagne	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Suède	2,1
Danemark	1,9
Suisse	1,9
Royaume-Uni	1,7
Finlande	0,7
Israël	0,5
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023 (%)

États-Unis	50,2
Canada	14,2
France	7,8
Irlande	4,8
Japon	4,2
Danemark	3,6
Allemagne	3,4
Italie	2,5
Suède	2,3
Royaume-Uni	2,2
Finlande	1,9
Corée du Sud	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Suisse	0,6
FNB – Titres internationaux	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Obligations de sociétés	29,7
Industrie	21,0
Technologies de l'information	14,1
Matériaux	8,1
Services collectifs	6,0
Soins de santé	5,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations à rendement élevé	2,9
Produits de première nécessité	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Produits financiers	2,0
Énergie	1,7
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023 (%)

Obligations de sociétés	28,5
Industrie	27,9
Technologies de l'information	14,5
Consommation discrétionnaire	7,2
Matériaux	5,8
Services collectifs	4,5
Soins de santé	3,6
Obligations à rendement élevé	3,4
Produits de première nécessité	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Produits financiers	1,0
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024 (%)

Actions américaines	34,9
Actions internationales	23,5
Titres à revenu fixe américains	15,6
Titres à revenu fixe canadiens	10,1
Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Actions canadiennes	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	32,8
Actions internationales	26,6
Titres à revenu fixe américains	17,4
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	33 476	39,3

30 septembre 2023	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	34 663	37,9

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AA	(0,0)	(0,1)
A	14,4	10,7
BBB	12,5	18,9
BB	5,9	4,7
B	1,1	0,8
D	0,1	-
Non noté	4,9	-

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	-	280
1 à 3 ans	5 584	3 224
3 à 5 ans	10 966	4 359
Plus de 5 ans	11 204	21 318

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 108 000 \$ (173 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate	2 438	7 974
Indice de référence mixte	2 172	6 162

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI World Net et à 35 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	42 982	(14 903)	28 079	33,0
Euro	18 649	(6 976)	11 673	13,7
Yen japonais	3 196	-	3 196	3,8
Couronne suédoise	1 813	-	1 813	2,1
Couronne danoise	1 637	-	1 637	1,9
Livre sterling	1 454	-	1 454	1,7
Nouveau dollar taïwanais	41	-	41	0,0
Franc suisse	813	(822)	(9)	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	45 575	(15 694)	29 881	32,6
Euro	22 981	(8 629)	14 352	15,7
Yen japonais	3 842	-	3 842	4,2
Couronne suédoise	2 133	-	2 133	2,3
Livre sterling	2 012	-	2 012	2,2
Won sud-coréen	1 088	-	1 088	1,2
Couronne danoise	922	-	922	1,0
Nouveau dollar taïwanais	41	-	41	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 377 000 \$ (411 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	33 476	-	-	33 476
Total des placements	33 476	-	-	33 476
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	34 663	-	-	34 663
Total des placements	34 663	-	-	34 663
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	560 813 \$	611 089 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	81	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 238	4 490
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	240	329
Montant à recevoir sur la vente de placements	677	660
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	164	236
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	355	2 858
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	74	733
	567 642	620 395
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0	118
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	102	119
Charges à payer [note 7 b)]	91	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	634	1 137
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	184	190
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2 308
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	74
	1 011	4 005
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	566 631 \$	616 390 \$
Placements, au coût (note 2)	545 891 \$	661 628 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	198 190 \$	235 423 \$
Actions de série F	202 841 \$	219 699 \$
Actions de série FV	28 785 \$	19 834 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	44 643 \$	46 330 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	27 882 \$	34 796 \$
Actions de série W	64 290 \$	60 308 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	12,70 \$	11,23 \$
Actions de série F	13,89 \$	12,14 \$
Actions de série FV	10,29 \$	9,45 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	15,06 \$	13,05 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	8,28 \$	7,69 \$
Actions de série W	15,02 \$	13,02 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 000 \$	2 768 \$
Distributions des fonds sous-jacents	20 793	22 716
Intérêts à distribuer (note 2)	1 237	1 277
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 669)	(5 740)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	65 461	8 251
Gain (perte) net sur les placements	84 822	29 272
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	367	1 123
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	199	347
Gain (perte) net sur les dérivés	566	1 470
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	31	31
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(430)
Total des revenus (pertes), montant net	85 418	30 343
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 857	6 940
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	251	273
Rapports annuels et intermédiaires	20	20
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	7	8
Frais juridiques	1	-
Droits d'inscription	63	87
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	808	941
Retenues d'impôts étrangers	92	39
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	17	37
Total des charges	7 132	8 369
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(71)	(33)
Charges, montant net	7 061	8 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	78 357 \$	22 007 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	27 804 \$	7 107 \$
Actions de série F	27 150 \$	7 385 \$
Actions de série FV	3 343 \$	618 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	6 807 \$	2 688 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	4 089 \$	1 011 \$
Actions de série W	9 164 \$	3 198 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,53 \$	0,31 \$
Actions de série F	1,81 \$	0,40 \$
Actions de série FV	1,38 \$	0,31 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2,07 \$	0,65 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1,04 \$	0,22 \$
Actions de série W	2,08 \$	0,62 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	78 357 \$	22 007 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	278
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 302	4 617
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 660)	(8 598)
Achats de placements et de dérivés [†]	(155 400)	(171 585)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	287 611	226 174
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(23 101)	(20 408)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	72	16
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 503	(2 364)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	(74)	(165)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	659	(494)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(17)	(12)
Augmentation (diminution) des charges à payer	32	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	129 284	49 460
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 566)	(2 093)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion ^{**}	81 492	89 670
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion ^{**}	(207 462)	(162 274)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(128 536)	(74 697)
Gain (perte) de change	-	(278)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	748	(25 237)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 490	30 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 238 \$	4 490 \$
Intérêts reçus [*]	1 272 \$	1 249 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	2 066 \$	2 704 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés [*]	585 \$	(659) \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 38 682 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 10 936 \$ (11 982 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	235 423 \$	273 336 \$	Actions de série OPC	(5 938) \$	(4 576) \$
Actions de série F	219 699	211 309	Actions de série F	(32 628)	(1 623)
Actions de série FV	19 834	18 288	Actions de série FV	-	(187)
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	46 330	59 339	Actions de série Q	(894)	(6 312)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	34 796	38 469	Actions de série V	(4 562)	(1 060)
Actions de série W	60 308	69 066	Actions de série W	(1 208)	(1 370)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	616 390	669 807		(45 230)	(15 128)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(122 415)	(72 478)
Actions de série OPC	27 804	7 107	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	27 150	7 385	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	3 343	618	Actions de série OPC	(607)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(614)	-
Actions de série Q	6 807	2 688	Actions de série FV	(88)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	4 089	1 011	Actions de série Q	(136)	-
Actions de série W	9 164	3 198	Actions de série T	-	-
	78 357	22 007	Actions de série V	(86)	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(196)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables				(1 727)	-
Actions de série OPC	8 868	23 102	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	42 013	51 601	Actions de série OPC	(463)	-
Actions de série FV	8 318	4 734	Actions de série F	(426)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(40)	-
Actions de série Q	1 402	2 397	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(93)	-
Actions de série V	1 051	1 683	Actions de série T	-	-
Actions de série W	14 402	3 997	Actions de série V	(70)	-
	76 054	87 514	Actions de série W	(120)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(1 212)	-
Actions de série OPC	1 906	3 547	Dividendes de capital (note 5) :		
Actions de série F	8 703	7 530	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	4 478	240	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(1 203)	(1 006)
Actions de série Q	127	614	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	361	1 352	Actions de série T	-	-
Actions de série W	710	517	Actions de série V	(1 559)	(1 940)
	16 285	13 800	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				(2 762)	(2 946)
Actions de série OPC	1 026	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(49 759)	(53 417)
Actions de série F	817	-	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	236	114	Actions de série OPC	198 190	235 423
Actions de série O	-	-	Actions de série F	202 841	219 699
Actions de série Q	224	-	Actions de série FV	28 785	19 834
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	598	549	Actions de série Q	44 643	46 330
Actions de série W	240	-	Actions de série T	-	-
	3 141	663	Actions de série V	27 882	34 796
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	64 290	60 308
Actions de série OPC	(69 829)	(67 093)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	566 631 \$	616 390 \$
Actions de série F	(61 873)	(56 503)			
Actions de série FV	(6 093)	(2 967)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(9 124)	(12 396)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(6 736)	(5 268)			
Actions de série W	(19 010)	(15 100)			
	(172 665)	(159 327)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (20,9 %)				Fonds à revenu fixe (suite)			
2 956 817	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	32 521 274	39 586 460	2 041 214	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I [†]	26 997 733	28 204 472
4 173 262	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	48 684 504	67 820 509	3 852 882	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y [†]	36 957 564	33 814 046
839 175	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	8 543 253	11 268 520	14 221 354	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	135 484 863	123 974 653
		89 749 031	118 675 489			356 223 757	338 319 094
FNB – Actions internationales (3,6 %)				Obligations d'État (4,1 %)			
338 887	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	9 758 429	11 237 503	11 300 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	15 436 987	15 390 141
221 113	Franklin FTSE Japan ETF	7 682 501	9 096 917	5 590 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	7 468 517	7 501 132
		17 440 930	20 334 420			22 905 504	22 891 273
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,9 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
928 807	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	25 431 875	22 319 232			(20 790)	–
FNB – Actions américaines (6,8 %)				Total des placements (99,0 %)			
1 396 995	FNB neutre au marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	26 865 745	27 800 200			545 891 311	560 812 822
13 425	iShares Core S&P 500 ETF	7 295 259	10 473 114	Contrats de change à terme (0,0 %)			
		34 161 004	38 273 314	Voir Tableau A			
						–	81 019
Fonds à revenu fixe (59,7 %)				Total du portefeuille (99,0 %)			
3 808 047	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	35 306 029	33 867 248			545 891 311	560 893 841
12 233 675	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	121 477 568	118 458 675				

FNB – Fonds négocié en bourse

[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie mondiale de rendement AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
6 182 156 CAD	4 562 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	15 018	Banque de Montréal	A
5 532 207 CAD	4 082 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	13 958	Barclays Bank PLC	A
5 857 033 CAD	4 322 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	14 340	BOFA Securities Inc.	A
3 253 878 CAD	2 401 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	8 087	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 904 287 CAD	2 881 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	9 609	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
374 252 CAD	277 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(210)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 207 803 CAD	3 842 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	13 998	State Street Bank and Trust Company	AA
2 603 122 CAD	1 921 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	6 219	La Banque Toronto-Dominion	AA
				81 019		

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

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

30 septembre 2023 (%)

Fonds à revenu fixe	59,7
Fonds d'actions	19,8
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,4
FNB – Actions internationales	4,4
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
--	---	--

30 septembre 2024

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	22 319	16,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	33 867	14,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	27 800	9,9
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	28 204	9,1
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	33 814	7,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	11 269	7,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	118 459	6,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 238	5,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	123 975	5,7
Fonds mondial de dividendes AGF	67 821	2,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	39 586	1,9
Franklin FTSE Japan ETF	9 097	0,3
iShares Core S&P 500 ETF	10 473	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
--	---	--

30 septembre 2023

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	24 425	20,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	30 785	13,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	6 114	13,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	12 250	11,4
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	36 749	8,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	128 791	8,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	30 833	7,9
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 367	7,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	153 542	7,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 953	5,4
Fonds mondial de dividendes AGF	67 279	3,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	42 284	2,3
Franklin FTSE Japan ETF	9 132	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	11 088	0,0

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice Bloomberg Global Aggregate	16 700
Indice MSCI All Country World	12 448	49 812
Indice de référence mixte	22 419	96 425

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 15 % de l'indice MSCI All Country World et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	42 847	(32 834)	10 013	1,8

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	47 717	(18 828)	28 889	4,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 200 000 \$ (578 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	80 927	-	-	80 927
Instruments de créance	-	22 891	-	22 891
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	456 995	-	-	456 995
Total des placements	537 922	22 891	-	560 813
Actifs dérivés	-	81	-	81
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	93 545	-	-	93 545
Instruments de créance	-	27 496	-	27 496
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	490 048	-	-	490 048
Total des placements	583 593	27 496	-	611 089
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(118)	-	(118)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	44	100,0	31	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(13)	(29,2)	(0)	(0,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	31	70,8	31	99,6

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	3 468	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 642	-

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	183 304 \$	166 871 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	255	143
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1	33
Montant à recevoir sur la vente de placements	97	162
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	43	49
Distributions et intérêts à recevoir	1	418
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	2 477	4 128
	186 178	171 804
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	59	55
Charges à payer [note 7 b)]	82	46
Montant à payer pour le rachat d'actions	76	84
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	44	42
Montant à payer pour l'achat de placements	-	417
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	261	644
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	185 917 \$	171 160 \$
Placements, au coût (note 2)	158 889 \$	172 292 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	152 522 \$	140 947 \$
Actions de série F	15 468 \$	13 191 \$
Actions de série FV	622 \$	232 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	4 934 \$	4 538 \$
Actions de série T	8 289 \$	7 866 \$
Actions de série V	3 917 \$	3 880 \$
Actions de série W	165 \$	506 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	30,91 \$	27,03 \$
Actions de série F	36,57 \$	31,63 \$
Actions de série FV	26,01 \$	23,61 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	20,39 \$	17,44 \$
Actions de série T	12,95 \$	12,25 \$
Actions de série V	20,75 \$	19,05 \$
Actions de série W	17,23 \$	14,70 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	13 679 \$	15 812 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	142	12
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 346	(189)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 836	2 741
Gain (perte) net sur les placements	45 003	18 376
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	45 002	18 375
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 091	3 133
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	210	204
Rapports annuels et intermédiaires	20	20
Honoraires d'audit	13	12
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	31	33
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	31
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	362	365
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	3 730	3 801
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(17)	(31)
Charges, montant net	3 713	3 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	41 289 \$	14 605 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	33 683 \$	11 889 \$
Actions de série F	3 403 \$	1 135 \$
Actions de série FV	100 \$	17 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1 203 \$	488 \$
Actions de série T	1 870 \$	699 \$
Actions de série V	920 \$	322 \$
Actions de série W	110 \$	55 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	6,59 \$	2,18 \$
Actions de série F	8,13 \$	2,69 \$
Actions de série FV	5,57 \$	1,75 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	4,69 \$	1,79 \$
Actions de série T	2,90 \$	1,05 \$
Actions de série V	4,52 \$	1,58 \$
Actions de série W	3,99 \$	1,50 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	41 289 \$	14 605 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 346)	189
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(29 836)	(2 741)
Achats de placements et de dérivés	(3 739)	(2 948)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	32 232	23 607
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(14 096)	(15 394)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	6	(2)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	417	(418)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(1 207)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	1 651	(2 306)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	36	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	26 618	13 375
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 121)	(521)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	7 060	14 044
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(32 445)	(26 889)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(26 506)	(13 366)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	112	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	143	134
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	255 \$	143 \$
Intérêts reçus*	142 \$	11 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	1 651 \$	(3 513) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 265 \$ (596 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion			
Actions de série OPC		140 947 \$	140 826 \$	Actions de série OPC		(1 643) \$	(1 152) \$
Actions de série F		13 191	11 930	Actions de série F		(272)	(134)
Actions de série FV		232	169	Actions de série FV		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série O		-	-
Actions de série Q		4 538	4 537	Actions de série Q		(211)	(248)
Actions de série T		7 866	8 188	Actions de série T		(33)	(22)
Actions de série V		3 880	3 855	Actions de série V		(115)	(37)
Actions de série W		506	528	Actions de série W		-	(72)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
		171 160	170 033			(9 851)	(12 162)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
Actions de série OPC		33 683	11 889	Dividendes sur les actions ordinaires			
Actions de série F		3 403	1 135	Actions de série OPC		(4 977)	(320)
Actions de série FV		100	17	Actions de série F		(506)	(30)
Actions de série I		-	-	Actions de série FV		(20)	(1)
Actions de série O		-	-	Actions de série I		-	-
Actions de série Q		1 203	488	Actions de série O		-	-
Actions de série T		1 870	699	Actions de série Q		(161)	(10)
Actions de série V		920	322	Actions de série T		(271)	(18)
Actions de série W		110	55	Actions de série V		(129)	(9)
		41 289	14 605	Actions de série W		(5)	(1)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Dividendes sur les gains en capital			
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série OPC		(8 017)	-
Actions de série OPC		5 996	11 156	Actions de série F		(758)	-
Actions de série F		481	1 481	Actions de série FV		(13)	-
Actions de série FV		31	1	Actions de série I		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série O		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série Q		(260)	-
Actions de série Q		62	63	Actions de série T		(452)	-
Actions de série T		173	623	Actions de série V		(222)	-
Actions de série V		47	91	Actions de série W		(29)	-
Actions de série W		-	-			(9 751)	-
		6 790	13 415	Distributions de capital (note 5) :			
Produit sur actions rachetables entrées dans la				Actions de série OPC		-	-
Catégorie par conversion				Actions de série F		-	-
Actions de série OPC		676	897	Actions de série FV		(22)	(12)
Actions de série F		555	128	Actions de série I		-	-
Actions de série FV		272	67	Actions de série O		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série Q		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série T		(642)	(711)
Actions de série Q		-	8	Actions de série V		(197)	(204)
Actions de série T		-	77	Actions de série W		-	-
Actions de série V		-	-			(861)	(927)
Actions de série W		-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
		1 503	1 177			14 757	1 127
Réinvestissement des dividendes et des distributions				Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
aux porteurs d'actions rachetables				Actions de série OPC		152 522	140 947
Actions de série OPC		12 590	309	Actions de série F		15 468	13 191
Actions de série F		1 074	26	Actions de série FV		622	232
Actions de série FV		45	10	Actions de série I		-	-
Actions de série I		-	-	Actions de série O		-	-
Actions de série O		-	-	Actions de série Q		4 934	4 538
Actions de série Q		421	10	Actions de série T		8 289	7 866
Actions de série T		966	310	Actions de série V		3 917	3 880
Actions de série V		428	87	Actions de série W		165	506
Actions de série W		34	1			185 917 \$	171 160 \$
		15 558	753	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
Paiements au rachat d'actions rachetables							
Actions de série OPC		(26 733)	(22 658)				
Actions de série F		(1 700)	(1 345)				
Actions de série FV		(3)	(19)				
Actions de série I		-	-				
Actions de série O		-	-				
Actions de série Q		(658)	(310)				
Actions de série T		(1 188)	(1 280)				
Actions de série V		(695)	(225)				
Actions de série W		(451)	(5)				
		(31 428)	(25 842)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (98,6 %)		
19 024 600 Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	158 889 334	183 303 927
Total du portefeuille (98,6 %)	158 889 334	183 303 927

* La Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'assurer un haut rendement sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	53,6
États-Unis	41,9
Pays-Bas	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
France	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2023	(%)
Canada	57,2
États-Unis	37,8
France	2,2
Pays-Bas	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	22,8
Technologies de l'information	17,7
Énergie	15,1
Industrie	12,9
Soins de santé	8,3
Consommation discrétionnaire	6,0
Matériaux	4,2
Services collectifs	4,1
Immobilier	3,7
Produits de première nécessité	2,8
Services de communication	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(1,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,9
Industrie	11,1
Énergie	11,1
Technologies de l'information	10,4
Consommation discrétionnaire	9,1
Soins de santé	8,0
Services collectifs	6,5
Matériaux	6,4
Produits de première nécessité	5,8
Services de communication	4,7
Immobilier	3,7
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	54,2
Actions américaines	41,3
Actions internationales	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	57,6
Actions américaines	36,3
Actions internationales	3,8
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2024		
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	183 304	10,7
30 septembre 2023		
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	166 871	11,3

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	54 309	59 112

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	735 040	(113 401)	621 639	36,2
Euro	65 487	-	65 487	3,8
Baht thaïlandais	27	-	27	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	557 683	(81 208)	476 475	32,2
Euro	61 474	-	61 474	4,2
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 467 000 \$ (1 216 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	183 304	-	-	183 304
Total des placements	183 304	-	-	183 304
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	166 871	-	-	166 871
Total des placements	166 871	-	-	166 871
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 779 \$	17 199 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209	192
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	40	3
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	3	3
Dividendes et intérêts à recevoir	178	134
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	18 209	17 531
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	4	3
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	3	3
Charges à payer [note 7 b)]	26	40
Montant à payer pour le rachat d'actions	5	50
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	38	96
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	18 171 \$	17 435 \$
Placements, au coût (note 2)	17 448 \$	18 093 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	14 607 \$	15 531 \$
Actions de série F	3 564 \$	1 904 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	15,16 \$	13,91 \$
Actions de série F	16,20 \$	14,80 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	710	622
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(177)	(885)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 225	711
Gain (perte) net sur les placements	1 758	448
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	11	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1)	(3)
Gain (perte) net sur les dérivés	10	(2)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3)	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 767	448
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	174	192
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	74	76
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	2	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	28	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29	30
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	337	352
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(139)	(134)
Charges, montant net	198	218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 569 \$	230 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 335 \$	187 \$
Actions de série F	234 \$	43 \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,24 \$	0,15 \$
Actions de série F	1,53 \$	0,25 \$
Actions de série FV	– \$	– \$
Actions de série I	– \$	– \$
Actions de série O	– \$	– \$
Actions de série Q	– \$	– \$
Actions de série T	– \$	– \$
Actions de série V	– \$	– \$
Actions de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 569 \$	230 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	166	884
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 224)	(708)
Achats de placements et de dérivés	(13 683)	(22 450)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	14 162	27 367
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	–	1
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(44)	6
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	–	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(14)	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	932	5 345
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	7 132	2 733
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(8 047)	(7 977)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(915)	(5 244)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	17	101
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	192	91
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	209 \$	192 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	666 \$	628 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– \$	– \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 417 \$ (1 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (39,4 %)				Obligations d'État (12,3 %)			
420 000	CAD Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	377 496	401 803	975 000	CAD Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	893 328	933 430
250 000	CAD AltaGas Limited, 4,638 %, 15 mai 2026	250 000	253 155	770 000	CAD Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	759 435	785 072
350 000	CAD BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 741	348 969	115 800	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	161 840	164 028
200 000	CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 4,000 %, 28 janv. 2082	179 750	179 260	260 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	359 051	354 110
430 000	CAD Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	430 000	437 405			2 173 654	2 236 640
400 000	CAD Capital Power Corporation, 5,378 %, 25 janv. 2027	399 964	413 258	Titres garantis par le gouvernement (5,5 %)			
350 000	CAD Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	350 000	356 492	1 000 000	CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,100 %, 15 juin 2028	998 880	1 008 301
195 000	CAD Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	189 025	194 934	Obligations à rendement élevé (27,1 %)			
50 000	CAD Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	55 097	49 960	150 000	USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	196 004	203 744
200 000	CAD Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	199 922	203 401	125 000	CAD AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	124 951	129 489
200 000	CAD Banque Équitable, 3,990 %, 24 mars 2028	199 980	200 309	125 000	CAD AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	131 069	136 683
475 000	CAD Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	475 260	486 880	199 000	USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2026	271 099	268 605
375 000	CAD Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, série Q, 16 juin 2025	368 236	374 505	200 000	CAD Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	200 000	209 681
375 000	CAD Inter Pipeline Limited, 3,173 %, série 7, 24 mars 2025	367 515	373 231	350 000	CAD Dollarama inc., 5,533 %, 26 sept. 2028	350 000	373 634
200 000	CAD Mondelez International Inc., 3,250 %, 7 mars 2025	198 967	199 281	200 000	CAD Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,134 %, série B, 17 juin 2028	200 000	210 259
230 000	CAD Banque Nationale du Canada, taux variable, 4,050 %, 15 août 2081	203 838	203 166	100 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	100 000	110 004
200 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	152 000	168 651	150 000	CAD Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1 ^{er} nov. 2027	149 986	156 064
400 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, série X, 16 déc. 2025	377 191	389 376	295 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	300 329	308 772
400 000	CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	422 624	389 621	50 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	50 030	51 743
400 000	CAD TELUS Corporation, 2,750 %, série CZ, 8 juill. 2026	427 668	393 809	370 000	CAD Compagnie Home Trust, 5,759 %, 19 mai 2026	370 000	377 760
375 000	CAD Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	365 512	373 094	235 000	CAD Société Financière Manuvie, taux variable, 5,054 %, 23 févr. 2034	235 000	245 230
235 000	CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,700 %, série 1, 27 juill. 2081	198 869	198 042	220 000	USD MGM Resorts International, 5,750 %, 15 juin 2025	300 916	298 551
230 000	CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,600 %, série 1, 31 oct. 2081	194 350	194 110	350 000	CAD Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	373 625	374 540
375 000	CAD Wells Fargo & Company, 3,874 %, 21 mai 2025	363 581	374 219	355 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 6,488 %, 29 sept. 2026	356 287	355 036
		7 128 586	7 156 931	130 000	USD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	178 262	175 371
				275 000	CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	275 000	287 496

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
300 000 CAD	TransCanada PipeLines Limited, 5,419 %, 10 mars 2026	300 000	300 239		-	-
350 000 CAD	Vidéotron Ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	341 705	346 402	Total des placements (97,8 %)	17 447 803	17 778 770
		4 804 263	4 919 303	Contrats de change à terme (-0,0 %)		
				Voir Tableau A	-	(4 266)
Obligations provinciales (13,5 %)				Total du portefeuille (97,8 %)	17 447 803	17 774 504
475 000 CAD	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	451 275	470 781			
670 000 CAD	Province d'Ontario, 3,400 %, 8 sept. 2028	654 330	680 915			
1 400 000 CAD	Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	1 236 815	1 305 899			
		2 342 420	2 457 595			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Revenu à court terme AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
354 370 CAD	263 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(1 052)	Barclays Bank PLC	A
540 345 CAD	401 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(1 572)	BOFA Securities Inc.	A
43 119 CAD	32 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(127)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
501 181 CAD	372 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(1 515)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(4 266)		

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments à court terme, des titres garantis par le gouvernement, des acceptations bancaires et du papier commercial, assortis d'une notation d'au moins A. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	39,4
Obligations à rendement élevé	27,1
Obligations provinciales	13,5
Obligations d'État	12,3
Titres garantis par le gouvernement	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,0
30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	49,2
Obligations provinciales	16,1
Obligations d'État	14,4
Obligations à rendement élevé	13,5
Titres garantis par le gouvernement	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	19,0	25,3
AA	(0,0)	7,4
A	27,0	35,7
BBB	43,0	27,3
BB	10,0	4,0

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	2 587	2 241
1 à 3 ans	6 057	4 293
3 à 5 ans	4 656	7 900
Plus de 5 ans	4 479	2 765

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 118 000 \$ (128 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate 1-5 Year	878	817

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 465	(1 443)	22	0,1

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	464	(466)	(2)	(0,0)

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 440 \$ (40 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	17 779	-	17 779
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	17 779	-	17 779
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(4)	-	(4)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	17 199	-	17 199
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	17 199	-	17 199
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	3	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,1)	(1)	(30,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	70,9	2	69,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 453	1 356
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 592	1 424

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	355 631 \$	344 424 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	492	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	575	783
Montant à recevoir sur la vente de placements	560	887
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	71	97
Distributions et intérêts à recevoir	2	1 237
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	29	4
	357 360	347 432
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	390
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	54	53
Charges à payer [note 7 b)]	88	52
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 099	566
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	8	6
Montant à payer pour l'achat de placements	11	1 236
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	25	4
	1 285	2 307
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	356 075 \$	345 125 \$
Placements, au coût (note 2)	385 860 \$	400 273 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	82 483 \$	83 421 \$
Actions de série F	244 649 \$	234 866 \$
Actions de série FV	922 \$	918 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	5 468 \$	3 392 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1 755 \$	1 381 \$
Actions de série W	20 798 \$	21 147 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	11,12 \$	10,20 \$
Actions de série F	11,90 \$	10,82 \$
Actions de série FV	8,90 \$	8,51 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	12,97 \$	11,69 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	8,22 \$	7,94 \$
Actions de série W	12,20 \$	10,99 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	16 913 \$	14 417 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	41	43
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(6 785)	(10 003)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 620	2 134
Gain (perte) net sur les placements	35 789	6 591
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	35 789	6 591
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 871	3 098
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	220	221
Rapports annuels et intermédiaires	20	19
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	-	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	66	63
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	3	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	419	446
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	3 615	3 871
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	(19)
Charges, montant net	3 606	3 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	32 183 \$	2 739 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	7 223 \$	374 \$
Actions de série F	22 018 \$	1 843 \$
Actions de série FV	107 \$	10 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	485 \$	83 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	134 \$	6 \$
Actions de série W	2 216 \$	423 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,92 \$	0,04 \$
Actions de série F	1,08 \$	0,08 \$
Actions de série FV	0,81 \$	0,09 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1,30 \$	0,26 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	0,71 \$	0,03 \$
Actions de série W	1,21 \$	0,22 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	32 183 \$	2 739 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	6 785	10 003
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(25 620)	(2 134)
Achats de placements et de dérivés	(28 863)	(56 953)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	53 742	70 334
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(18 149)	(13 181)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	26	(6)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	1 235	(1 236)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	21	4
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(25)	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	(5)
Augmentation (diminution) des charges à payer	36	(16)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 372	9 545
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(78)	(65)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	103 849	116 052
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(124 261)	(125 636)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 490)	(9 649)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	882	(104)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(390)	(286)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	492 \$	(390) \$
Intérêts reçus*	40 \$	43 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	- \$	- \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts*	(4) \$	- \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 215 \$ (1 518 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la		
Actions de série OPC	83 421 \$	93 989 \$	Catégorie par conversion		
Actions de série F	234 866	229 319	Actions de série OPC	(3 309) \$	(1 772) \$
Actions de série FV	918	940	Actions de série F	(11 349)	(3 643)
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	3 392	4 435	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(108)	(765)
Actions de série V	1 381	1 638	Actions de série T	-	-
Actions de série W	21 147	21 170	Actions de série V	(30)	(72)
			Actions de série W	(169)	(416)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	345 125	351 491		(14 965)	(6 668)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(21 098)	(8 978)
Actions de série OPC	7 223	374	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	22 018	1 843	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	107	10	Actions de série OPC	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	485	83	Actions de série I	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	134	6	Actions de série Q	-	-
Actions de série W	2 216	423	Actions de série T	-	-
	32 183	2 739	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	-	-
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	14 918	11 288	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	73 671	99 099	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	373	5	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 863	211	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	575	22	Actions de série V	-	-
Actions de série W	1 029	2 938	Actions de série W	-	-
	92 429	113 563		-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Distributions de capital (note 5) :		
Catégorie par conversion			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	839	1 549	Actions de série F	-	-
Actions de série F	11 887	2 477	Actions de série FV	(57)	(49)
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	379	106	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	(78)	(78)
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	322	365		(135)	(127)
	13 427	4 497	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	10 950	(6 366)
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	82 483	83 421
Actions de série F	-	-	Actions de série F	244 649	234 866
Actions de série FV	20	22	Actions de série FV	922	918
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	5 468	3 392
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	35	34	Actions de série V	1 755	1 381
Actions de série W	-	-	Actions de série W	20 798	21 147
	55	56	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	356 075 \$	345 125 \$
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(20 609)	(22 007)			
Actions de série F	(86 444)	(94 229)			
Actions de série FV	(439)	(10)			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(543)	(678)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(262)	(169)			
Actions de série W	(3 747)	(3 333)			
	(112 044)	(120 426)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds à revenu fixe (99,9 %)		
40 795 053 Fonds d'obligations à rendement global AGF - parts de série I*	385 860 363	355 630 872
Total du portefeuille (99,9 %)	385 860 363	355 630 872

* La Catégorie Obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de produire un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance émis par des États et d'autres entités partout dans le monde. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	52,5
Canada	13,1
Allemagne	5,9
Royaume-Uni	4,1
Espagne	3,0
Portugal	2,4
Italie	2,2
Japon	2,0
Australie	2,0
Nouvelle-Zélande	1,8
Mexique	1,6
Norvège	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Croatie	0,6
Afrique du Sud	0,6
Émirats arabes unis	0,6
Équateur	0,5
République tchèque	0,4
Chili	0,4
Costa Rica	0,3
Paraguay	0,3
Macao	0,3
Autriche	0,3
Sénégal	0,3
Brésil	0,3
Argentine	0,3
Égypte	0,2
Îles Caïmans	0,2
Ghana	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023

	(%)
États-Unis	45,7
Canada	19,4
France	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Allemagne	3,1
Japon	3,0
Mexique	2,6
Royaume-Uni	2,0
Portugal	1,6
Australie	1,6
Norvège	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
République tchèque	0,9
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Îles Caïmans	0,5
Espagne	0,5
Afrique du Sud	0,4
Luxembourg	0,4
Équateur	0,4
Chili	0,3
Macao	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Brésil	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Argentine	0,1
Mongolie	0,1
Ghana	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations d'État	51,5
Obligations de sociétés	13,6
Obligations à rendement élevé	13,5
Placements à court terme	10,0
Obligations de marchés émergents	4,9
Obligations d'organismes supranationaux	2,4
Fonds à revenu fixe	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Emprunts à terme	0,4
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,2
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Catégorie Obligations à rendement global AGF ^(note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	(%)
Obligations d'État	51,0
Obligations de sociétés	16,8
Obligations à rendement élevé	15,6
Obligations de marchés émergents	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Fonds à revenu fixe	1,3
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations provinciales	0,3
Obligations d'organismes supranationaux	0,2
Services collectifs	0,2
Produits financiers	0,2
Emprunts à terme	0,1
Matériaux	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	42,5
Titres à revenu fixe internationaux	32,7
Titres à revenu fixe canadiens	11,1
Placements à court terme	10,0
Actions canadiennes	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	43,2
Titres à revenu fixe internationaux	29,6
Titres à revenu fixe canadiens	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Actions canadiennes	1,7
Actions internationales	0,0
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 1 027 000 \$ (711 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de l'actif net du fonds sous-jacent
	des placements (en milliers de dollars)	
Fonds d'obligations à rendement global AGF	355 631	16,2

30 septembre 2023	Juste valeur	% de l'actif net du fonds sous-jacent
	des placements (en milliers de dollars)	
Fonds d'obligations à rendement global AGF	344 424	15,8

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	38,7	38,1
AA	11,8	9,7
A	15,4	16,4
BBB	14,4	13,8
BB	5,5	8,5
B	6,4	5,1
CCC	0,7	1,0
D	0,1	0,3
Non noté	4,8	5,0

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	371 780	175 330
1 à 3 ans	362 009	432 120
3 à 5 ans	297 768	402 688
Plus de 5 ans	1 077 111	1 018 704

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 4 119 000 \$ (4 068 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Global High-Yield	9 087	32 100
Indice de référence mixte	9 491	34 228

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en \$CAN), à 40 % de l'indice Bloomberg Global High-Yield (couverture en \$CAN) et à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le fonds sous-jacent à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le fonds sous-jacent détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 310 871	(1 158 778)	152 093	6,9
Euro	299 879	(213 673)	86 206	3,9
Nouvelle livre turque	48 332	-	48 332	2,2
Dollar néo-zélandais	38 238	-	38 238	1,7
Peso mexicain	29 257	-	29 257	1,3
Yen japonais	49 807	(24 658)	25 149	1,1
Couronne norvégienne	32 679	(8 410)	24 269	1,1
Livre sterling	37 998	(16 290)	21 708	1,0
Dollar australien	39 775	(19 724)	20 051	0,9
Rand sud-africain	12 418	-	12 418	0,6
Peso chilien	8 276	-	8 276	0,4
Roupie indonésienne	5 716	-	5 716	0,3
Peso argentin	1 782	-	1 782	0,1
Couronne tchèque	9 435	(8 580)	855	0,0
Renminbi chinois	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 194 132	(872 018)	322 114	14,8
Euro	239 735	(22 371)	217 364	10,0
Yen japonais	65 909	-	65 909	3,0
Dollar australien	35 117	-	35 117	1,6
Couronne norvégienne	32 118	-	32 118	1,5
Dollar néo-zélandais	27 153	-	27 153	1,2
Livre sterling	33 718	(19 490)	14 228	0,7
Rand sud-africain	9 595	-	9 595	0,4
Peso chilien	7 738	-	7 738	0,4
Roupie indonésienne	5 536	-	5 536	0,3
Peso argentin	4 954	-	4 954	0,2
Nouveau sol péruvien	2 836	-	2 836	0,1
Couronne tchèque	19 052	(16 722)	2 330	0,1
Nouvelle livre turque	2 034	-	2 034	0,1
Peso mexicain	52 933	(51 823)	1 110	0,1
Renminbi chinois	893	-	893	0,0
Zloty polonais	34	-	34	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 541 000 \$ (2 372 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	355 631	-	-	355 631
Total des placements	355 631	-	-	355 631
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	344 424	-	-	344 424
Total des placements	344 424	-	-	344 424
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 466 989 \$	1 195 726 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	0	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	8 493	6 979
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	129 992
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	146	822
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	33	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	433	354
Dividendes et intérêts à recevoir	25	69
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	12 031	16 193
	1 488 150	1 350 135
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	627	424
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	129 992
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	501	406
Charges à payer [note 7 b)]	615	377
Montant à payer pour le rachat d'actions	817	1 012
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	33	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	2 593	132 211
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	1 485 557 \$	1 217 924 \$
Placements, au coût (note 2)	1 074 317 \$	1 016 672 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	1 317 851 \$	1 061 919 \$
Actions de série F	121 416 \$	97 075 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	3 777 \$	20 007 \$
Actions de série Q	36 339 \$	33 745 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	6 174 \$	5 178 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	29,97 \$	25,16 \$
Actions de série F	34,16 \$	28,30 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	32,95 \$	27,01 \$
Actions de série Q	39,44 \$	32,33 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	32,17 \$	26,37 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	19 978 \$	22 151 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	927	130
Gain (perte) net réalisé sur les placements	94 453	81 192
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	213 618	94 936
Gain (perte) net sur les placements	328 976	198 409
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 740	4 436
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(203)	969
Gain (perte) net sur les dérivés	4 537	5 405
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	235	569
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(286)	(137)
Total des revenus (pertes), montant net	333 462	204 246
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	25 173	22 282
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 998	1 747
Rapports annuels et intermédiaires	63	58
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	37	39
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	55	57
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	136
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 956	2 611
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 576	2 941
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	190	233
Total des charges	33 064	30 120
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(8)	(25)
Charges, montant net	33 056	30 095
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	300 406 \$	174 151 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	261 197 \$	151 587 \$
Actions de série F	25 513 \$	14 523 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	3 651 \$	1 726 \$
Actions de série Q	8 675 \$	5 438 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	1 370 \$	877 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	5,91 \$	3,44 \$
Actions de série F	7,18 \$	4,15 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	9,38 \$	3,34 \$
Actions de série Q	8,66 \$	5,10 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	7,07 \$	4,25 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	300 406 \$	174 151 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(4)	76
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(99 193)	(85 628)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(213 415)	(95 905)
Achats de placements et de dérivés	(626 722)	(511 477)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance ¹	640 697	603 682
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(79)	(27)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	44	(10)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer (Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	4 162	(10 906)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	95	22
Augmentation (diminution) des charges à payer	238	64
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 229	68 755
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 670)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion [^]	220 165	136 102
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion [^]	(223 214)	(206 525)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 719)	(70 423)
Gain (perte) de change	4	(76)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 510	(1 668)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 979	8 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	8 493 \$	6 979 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	951 \$	108 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	17 402 \$	19 210 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts [*]	4 162 \$	(16 193) \$

^{*} Déduction faite des rachats en nature d'un montant de 27 573 \$ (néant en 2023)

[^] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 9 451 \$ (6 312 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				Valeur des actions rachetables sorties de la			
Actions de série OPC				Catégorie par conversion			
	1 061 919 \$	986 533 \$		Actions de série OPC	(7 330) \$	(7 217) \$	
	97 075	86 618		Actions de série F	(1 124)	(360)	
	-	-		Actions de série FV	-	-	
	-	-		Actions de série I	-	-	
	20 007	5 023		Actions de série O	-	-	
	33 745	30 739		Actions de série Q	(2 001)	(346)	
	-	-		Actions de série T	-	-	
	-	-		Actions de série V	-	-	
	5 178	5 224		Actions de série W	-	(33)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période				(10 455)			
1 217 924				1 114 137			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités				Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables			
Actions de série OPC				21 591			
	261 197	151 587		Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :			
	25 513	14 523		Dividendes sur les actions ordinaires			
	-	-		Actions de série OPC	-	-	
	-	-		Actions de série F	-	-	
	-	-		Actions de série FV	-	-	
	3 651	1 726		Actions de série I	-	-	
	8 675	5 438		Actions de série O	-	-	
	-	-		Actions de série Q	-	-	
	-	-		Actions de série T	-	-	
	-	-		Actions de série V	-	-	
	1 370	877		Actions de série W	-	-	
	300 406	174 151			-	-	
Opérations sur actions rachetables (note 6) :				Dividendes sur les gains en capital			
Produit de l'émission d'actions rachetables				Actions de série OPC			
	190 610	111 570		Actions de série F	(47 346)	-	
	14 472	7 088		Actions de série FV	(4 345)	-	
	-	-		Actions de série I	-	-	
	-	-		Actions de série O	-	-	
	7 946	15 644		Actions de série Q	(922)	-	
	3 607	2 582		Actions de série T	(1 519)	-	
	-	-		Actions de série V	-	-	
	-	-		Actions de série W	(232)	-	
	113	137			(54 364)	-	
	216 748	137 021					
Produit sur actions rachetables entrées dans la				Distributions de capital (note 5) :			
Catégorie par conversion				Actions de série OPC			
	4 511	2 498		Actions de série F	-	-	
	5 625	3 259		Actions de série FV	-	-	
	-	-		Actions de série I	-	-	
	-	-		Actions de série O	-	-	
	-	-		Actions de série Q	-	-	
	1 918	274		Actions de série T	-	-	
	-	-		Actions de série V	-	-	
	-	-		Actions de série W	-	-	
	138	-			-	-	
	12 192	6 031					
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période			
	46 856	-		267 633		103 787	
	3 445	-		Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
	-	-		Actions de série OPC	1 317 851	1 061 919	
	-	-		Actions de série F	121 416	97 075	
	-	-		Actions de série FV	-	-	
	783	-		Actions de série I	-	-	
	1 487	-		Actions de série O	3 777	20 007	
	-	-		Actions de série Q	36 339	33 745	
	-	-		Actions de série T	-	-	
	-	-		Actions de série V	-	-	
	123	-		Actions de série W	6 174	5 178	
	52 694	-					
Paiements au rachat d'actions rachetables				Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période			
	(192 566)	(183 052)		1 485 557 \$		1 217 924 \$	
	(19 245)	(14 053)					
	-	-					
	-	-					
	(27 688)	(2 386)					
	(9 573)	(4 942)					
	-	-					
	-	-					
	(516)	(1 027)					
	(249 588)	(205 460)					

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (93,9 %)				FNB – Titres à revenu américains à court terme (4,9 %)			
1 318 592	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	106 701 694	161 213 009	577 676	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	72 453 835	71 729 124
384 033	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	82 076 745	104 069 259	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
882 262	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	84 376 629	99 036 865	Total des placements (98,8 %)			
595 172	The Energy Select Sector SPDR Fund	63 201 777	70 673 765	Contrats de change à terme (-0,1 %)			
2 918 139	The Financial Select Sector SPDR Fund	136 076 858	178 861 593	Voir Tableau A			
882 643	The Health Care Select Sector SPDR Fund	155 804 407	183 858 376	Total du portefeuille (98,7 %)			
676 227	The Industrial Select Sector SPDR Fund	97 231 346	123 868 441	1 074 317 420			
117 252	The Materials Select Sector SPDR Fund	11 958 276	15 283 696	1 466 989 351			
253 936	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	12 516 416	15 341 275	(211 811)			
1 398 732	The Technology Select Sector SPDR Fund	240 360 734	427 073 599	–			
146 272	The Utilities Select Sector SPDR Fund	11 770 514	15 980 349	(626 852)			
		1 002 075 396	1 395 260 227	1 074 317 420			
				1 466 362 499			

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
32 000 USD	43 066 CAD	0,7430	31 octobre 2024	179	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
76 592 953 CAD	56 845 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(228 202)	Banque Nationale du Canada	A
135 321 489 CAD	100 418 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(384 849)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 601 439 CAD	3 415 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(13 980)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(626 852)		

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme tout en maintenant généralement une volatilité inférieure à celle du marché. Le Fonds intègre la gestion du risque de baisse de valeur des titres en vue de protéger le capital en périodes de recul des marchés des actions. Le Fonds cherche à constituer un portefeuille diversifié, composé principalement de FNB et/ou d'actions de différents secteurs américains, d'instruments à court terme, ainsi que de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
FNB – Actions américaines	93,9
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
FNB – Actions américaines	93,6
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de
	des placements (en milliers de dollars)	l'actif net du FNB
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	161 213	0,6
The Industrial Select Sector SPDR Fund	123 868	0,5
The Technology Select Sector SPDR Fund	427 074	0,5
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	99 037	0,4
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	104 069	0,4
The Health Care Select Sector SPDR Fund	183 858	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	178 862	0,3
The Materials Select Sector SPDR Fund	15 284	0,2
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	71 729	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	70 674	0,1
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	15 341	0,1
The Utilities Select Sector SPDR Fund	15 980	0,1

30 septembre 2023	Juste valeur	% de
	des placements (en milliers de dollars)	l'actif net du FNB
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	94 250	24,3
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	135 889	0,7
The Materials Select Sector SPDR Fund	46 289	0,6
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	110 870	0,5
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	110 263	0,5
The Technology Select Sector SPDR Fund	287 023	0,4
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	24 831	0,4
The Industrial Select Sector SPDR Fund	55 322	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	101 553	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	85 363	0,2
The Health Care Select Sector SPDR Fund	77 157	0,1
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	55 612	0,1
The Utilities Select Sector SPDR Fund	11 304	0,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 50 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de rendement net S&P 500	617 803	366 428

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 475 386	(217 100)	1 258 286	84,7

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 101 968	(60 381)	1 041 587	85,5

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 166 000 \$ (20 832 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 466 989	-	-	1 466 989
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 466 989	-	-	1 466 989
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(627)	-	(627)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 195 726	-	-	1 195 726
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 195 726	-	-	1 195 726
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(424)	-	(424)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1 609	100,0	2 824	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(1 238)	(77,0)	(1 983)	(70,2)
Retenues d'impôts	(35)	(2,2)	(23)	(0,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(101)	(6,3)	(249)	(8,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	235	14,5	569	20,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	183 491	166 329
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	129 992
Juste valeur des titres reçus en garantie	194 942	41 056

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	183 891 \$	182 645 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	24	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 314	2 214
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	5	30
Montant à recevoir sur la vente de placements	306	20
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	43	55
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	89	523
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	650	1 101
	187 322	186 588
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	33
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	44	45
Charges à payer [note 7 b)]	72	55
Montant à payer pour le rachat d'actions	136	65
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	244	206
Montant à payer pour l'achat de placements	15	391
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	511	795
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	186 811 \$	185 793 \$
Placements, au coût (note 2)	160 007 \$	181 728 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	61 429 \$	66 926 \$
Actions de série F	24 342 \$	22 103 \$
Actions de série FV	788 \$	1 030 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	33 330 \$	32 956 \$
Actions de série T	37 855 \$	34 837 \$
Actions de série V	11 713 \$	11 178 \$
Actions de série W	17 354 \$	16 763 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	35,56 \$	30,59 \$
Actions de série F	42,79 \$	36,32 \$
Actions de série FV	32,23 \$	28,75 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	23,11 \$	19,41 \$
Actions de série T	9,70 \$	9,03 \$
Actions de série V	15,64 \$	14,12 \$
Actions de série W	18,09 \$	15,20 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 209 \$	1 304 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 248	4 932
Intérêts à distribuer (note 2)	261	221
Gain (perte) net réalisé sur les placements	7 248	686
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 967	7 975
Gain (perte) net sur les placements	35 933	15 118
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	139	359
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	57	45
Gain (perte) net sur les dérivés	196	404
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	5	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3)	(14)
Total des revenus (pertes), montant net	36 131	15 513
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 412	2 520
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	111	112
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	6	7
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	32	34
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	11
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	301	310
Retenues d'impôts étrangers	41	17
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	12	16
Total des charges	2 946	3 059
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(68)	(65)
Charges, montant net	2 878	2 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	33 253 \$	12 519 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	10 836 \$	4 271 \$
Actions de série F	4 254 \$	1 530 \$
Actions de série FV	143 \$	51 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	6 533 \$	3 066 \$
Actions de série T	6 286 \$	1 519 \$
Actions de série V	1 930 \$	884 \$
Actions de série W	3 271 \$	1 198 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	5,66 \$	1,86 \$
Actions de série F	7,22 \$	2,52 \$
Actions de série FV	5,45 \$	1,47 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	4,12 \$	1,67 \$
Actions de série T	1,60 \$	0,44 \$
Actions de série V	2,53 \$	1,02 \$
Actions de série W	3,21 \$	1,13 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	33 253 \$	12 519 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(7 387)	(1 045)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(23 024)	(8 020)
Achats de placements et de dérivés [*]	(176 569)	(43 917)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	209 654	52 290
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 639)	(4 541)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	12	(11)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	434	(431)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(403)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	451	(649)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	17	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 201	5 790
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 803)	(2 454)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion ^{**}	10 939	21 294
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion ^{**}	(40 237)	(24 381)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(32 101)	(5 541)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	100	249
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 214	1 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 314 \$	2 214 \$
Intérêts reçus [*]	266 \$	214 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	1 206 \$	1 254 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouverts [*]	451 \$	(1 052) \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 6 241 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 456 \$ (5 609 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	66 926 \$	68 901 \$	Actions de série OPC	(1 695) \$	(1 244) \$
Actions de série F	22 103	20 238	Actions de série F	(111)	(10)
Actions de série FV	1 030	775	Actions de série FV	(19)	(23)
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	32 956	35 047	Actions de série Q	(744)	(1 871)
Actions de série T	34 837	26 912	Actions de série T	(37)	(485)
Actions de série V	11 178	13 058	Actions de série V	(140)	(1 889)
Actions de série W	16 763	13 730	Actions de série W	-	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	185 793	178 661		(2 746)	(5 522)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(24 989)	(1 808)
Actions de série OPC	10 836	4 271	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	4 254	1 530	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	143	51	Actions de série OPC	(288)	(28)
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(114)	(9)
Actions de série Q	6 533	3 066	Actions de série FV	(4)	(0)
Actions de série T	6 286	1 519	Actions de série O	-	-
Actions de série V	1 930	884	Actions de série Q	(156)	(14)
Actions de série W	3 271	1 198	Actions de série T	(178)	(15)
	33 253	12 519	Actions de série V	(55)	(5)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(81)	(7)
Produit de l'émission d'actions rachetables				(876)	(78)
Actions de série OPC	2 540	4 896	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	1 459	2 140	Actions de série OPC	(1 032)	-
Actions de série FV	52	220	Actions de série F	(338)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(16)	-
Actions de série Q	937	1 029	Actions de série O	-	-
Actions de série T	4 520	10 885	Actions de série Q	(516)	-
Actions de série V	211	1 027	Actions de série T	(537)	-
Actions de série W	507	443	Actions de série V	(167)	-
	10 226	20 640	Actions de série W	(258)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(2 864)	-
Actions de série OPC	806	588	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	2 130	974	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	11	323	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(39)	(53)
Actions de série Q	178	300	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	1 580	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	4	Actions de série T	(2 915)	(2 796)
Actions de série W	19	2 469	Actions de série V	(552)	(652)
	3 144	6 238	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				(3 506)	(3 501)
Actions de série OPC	1 285	27	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 018	7 132
Actions de série F	418	9	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	45	27	Actions de série OPC	61 429	66 926
Actions de série O	-	-	Actions de série F	24 342	22 103
Actions de série Q	668	14	Actions de série FV	788	1 030
Actions de série T	1 327	870	Actions de série O	-	-
Actions de série V	416	246	Actions de série Q	33 330	32 956
Actions de série W	246	5	Actions de série T	37 855	34 837
	4 405	1 198	Actions de série V	11 713	11 178
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	17 354	16 763
Actions de série OPC	(17 949)	(10 485)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	186 811 \$	185 793 \$
Actions de série F	(5 459)	(2 769)			
Actions de série FV	(415)	(290)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(6 526)	(4 615)			
Actions de série T	(5 448)	(3 633)			
Actions de série V	(1 108)	(1 495)			
Actions de série W	(3 113)	(1 075)			
	(40 018)	(24 362)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (44,9 %)				FNB – Actions américaines (suite)			
315 496	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†			458 515	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF†		
1 388 098	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	13 556 222	20 528 464	4 789	iShares Core S&P 500 ETF	8 922 802	9 124 448
212 572	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	15 127 423	18 584 130			2 604 027	3 735 996
741 481	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	2 349 581	3 736 758			18 963 237	22 090 319
253 482	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	7 289 030	7 676 551	Fonds à revenu fixe (26,5 %)			
1 092 077	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	2 580 303	3 685 528	414 547	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	3 885 940	3 686 819
411 409	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	12 693 774	16 698 069	2 080 316	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	20 516 770	20 143 704
407 414	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	3 990 464	5 524 436	625 008	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	6 013 781	5 485 257
		5 850 156	7 463 828	2 307 692	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	21 683 346	20 117 309
		63 436 953	83 897 764			52 099 837	49 433 089
FNB – Actions canadiennes (1,2 %)				Obligations d'État (1,8 %)			
57 742	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 908 758	2 205 167	1 770 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	2 418 006	2 410 668
FNB – Actions internationales (9,3 %)				700 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	935 235	939 319
169 985	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	5 601 903	7 424 945			3 353 241	3 349 987
167 012	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	4 853 550	5 538 118	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
109 575	Franklin FTSE Japan ETF	3 807 149	4 508 083			(14 544)	–
		14 262 602	17 471 146	Total des placements (98,4 %)			
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)						160 007 066	183 891 420
226 548	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	5 996 982	5 443 948	Contrats de change à terme (0,0 %)			
					Voir Tableau A	–	23 903
FNB – Actions américaines (11,8 %)				Total du portefeuille (98,4 %)			
165 826	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	7 436 408	9 229 875			160 007 066	183 915 323
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
<p>Note: Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.</p>							

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 830 796 CAD	1 351 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	4 447	Banque de Montréal	A
1 638 520 CAD	1 209 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	4 134	Barclays Bank PLC	A
1 734 614 CAD	1 280 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	4 247	BOFA Securities Inc.	A
963 560 CAD	711 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	2 395	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 155 973 CAD	853 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	2 845	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
272 920 CAD	202 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(154)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 542 551 CAD	1 138 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	4 146	State Street Bank and Trust Company	AA
771 045 CAD	569 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	1 843	La Banque Toronto-Dominion	AA
				23 903		

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	44,9
Fonds à revenu fixe	26,5
FNB – Actions américaines	11,8
FNB – Actions internationales	9,3
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Obligations d'État	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
FNB – Actions canadiennes	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	40,1
Fonds à revenu fixe	28,8
FNB – Actions internationales	11,0
FNB – Actions américaines	10,5
FNB – Actions canadiennes	3,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Obligations d'État	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 425	6,7
Fonds d'actions européennes AGF	3 686	6,6
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	9 230	5,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	5 444	4,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 524	3,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 124	3,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 538	2,8
Fonds d'actions mondiales AGF	16 698	2,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 687	1,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 737	1,5
Fonds des marchés émergents AGF	7 677	1,3
Fonds de croissance américaine AGF	20 528	1,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 464	1,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 485	1,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 144	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	20 117	0,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	18 584	0,9
Franklin FTSE Japan ETF	4 508	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 205	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 736	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
			30 septembre 2024	30 septembre 2023
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	5 387	9,3		
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 331	7,2		
Fonds d'actions européennes AGF	3 666	6,9		
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	7 227	6,3		
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 513	5,1		
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 832	3,9		
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 836	3,8		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 689	3,0		
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 366	2,4		
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 260	2,4		
Fonds d'actions mondiales AGF	9 118	1,7		
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 704	1,7		
Fonds de croissance américaine AGF	16 334	1,7		
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 632	1,5		
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 958	1,5		
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 577	1,2		
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 180	1,2		
Fonds des marchés émergents AGF	7 308	1,2		
Fonds d'obligations à rendement global AGF	20 400	0,9		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 427	0,8		
Fonds mondial de dividendes AGF	7 323	0,3		
Franklin FTSE Japan ETF	4 043	0,2		
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 845	0,0		
iShares Core S&P 500 ETF	3 053	0,0		

Indice de référence	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	43 816	29 883
Indice Bloomberg Global Aggregate	42 975	22 757
Indice de référence mixte	60 216	43 448

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World, à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	11 792	(9 886)	1 906	1,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	10 732	(5 232)	5 500	3,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 000 \$ (110 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 210	-	-	47 210
Instruments de créance	-	3 350	-	3 350
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	133 331	-	-	133 331
Total des placements	180 541	3 350	-	183 891
Actifs dérivés	-	24	-	24
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	50 869	-	-	50 869
Instruments de créance	-	3 636	-	3 636
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	128 140	-	-	128 140
Total des placements	179 009	3 636	-	182 645
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(33)	-	(33)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	7	100,0	5	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(30,7)	(0)	(1,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	69,3	5	98,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 302	1 756
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 417	1 843

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	105 853 \$	113 479 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	15	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 302	1 003
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	50
Montant à recevoir sur la vente de placements	36	49
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	28	36
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	59	462
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	174	494
	107 467	115 573
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	22
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	23	28
Charges à payer [note 7 b)]	68	53
Montant à payer pour le rachat d'actions	7	75
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	32	41
Montant à payer pour l'achat de placements	-	360
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	130	579
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	107 337 \$	114 994 \$
Placements, au coût (note 2)	100 218 \$	119 493 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	46 544 \$	51 583 \$
Actions de série F	22 827 \$	23 142 \$
Actions de série FV	1 295 \$	1 014 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	15 740 \$	14 349 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	8 435 \$	13 404 \$
Actions de série W	12 496 \$	11 502 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	28,63 \$	25,19 \$
Actions de série F	34,40 \$	29,87 \$
Actions de série FV	25,51 \$	23,28 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	16,04 \$	13,78 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	8,16 \$	7,54 \$
Actions de série W	15,86 \$	13,63 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	513 \$	658 \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 225	3 556
Intérêts à distribuer (note 2)	253	241
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 111	(318)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 649	2 914
Gain (perte) net sur les placements	17 751	7 051
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	70	206
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	37	65
Gain (perte) net sur les dérivés	107	271
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(12)
Total des revenus (pertes), montant net	17 863	7 315
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 342	1 646
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	84	90
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	5	5
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	30	32
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	169	201
Retenues d'impôts étrangers	18	6
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	10
Total des charges	1 684	2 026
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(45)	(42)
Charges, montant net	1 639	1 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 224 \$	5 331 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	6 800 \$	2 215 \$
Actions de série F	3 500 \$	1 110 \$
Actions de série FV	172 \$	17 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2 473 \$	817 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1 343 \$	505 \$
Actions de série W	1 936 \$	667 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,78 \$	0,99 \$
Actions de série F	4,95 \$	1,40 \$
Actions de série FV	3,85 \$	0,64 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2,44 \$	0,77 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1,12 \$	0,27 \$
Actions de série W	2,43 \$	0,76 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 224 \$	5 331 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 181)	112
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 686)	(2 979)
Achats de placements et de dérivés [*]	(27 781)	(31 270)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	52 476	46 796
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 586)	(3 195)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	8	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	403	(380)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(181)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	320	(288)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(5)	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	15	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	24 207	13 936
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(494)	(495)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion ^{**}	3 370	9 645
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion ^{**}	(26 784)	(24 313)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 908)	(15 163)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	299	(1 227)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 003	2 230
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 302 \$	1 003 \$
Intérêts reçus [*]	258 \$	235 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	532 \$	639 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés [*]	320 \$	(469) \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 4 772 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 855 \$ (2 583 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	51 583 \$	59 545 \$	Actions de série OPC	(1 392) \$	(1 219) \$
Actions de série F	23 142	23 398	Actions de série F	(220)	(851)
Actions de série FV	1 014	527	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	14 349	14 771	Actions de série Q	-	(119)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	13 404	14 949	Actions de série V	(17)	(826)
Actions de série W	11 502	11 585	Actions de série W	(183)	(437)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	114 994	124 775		(1 812)	(3 452)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(21 881)	(14 264)
Actions de série OPC	6 800	2 215	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	3 500	1 110	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	172	17	Actions de série OPC	(172)	(19)
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(84)	(8)
Actions de série Q	2 473	817	Actions de série FV	(5)	(0)
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	1 343	505	Actions de série Q	(58)	(5)
Actions de série W	1 936	667	Actions de série T	-	-
	16 224	5 331	Actions de série V	(31)	(5)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(46)	(4)
Produit de l'émission d'actions rachetables				(396)	(41)
Actions de série OPC	1 047	2 883	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	438	2 876	Actions de série OPC	(491)	-
Actions de série FV	3	13	Actions de série F	(226)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(10)	-
Actions de série Q	1 331	1 381	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(141)	-
Actions de série V	486	1 360	Actions de série T	-	-
Actions de série W	116	832	Actions de série V	(118)	-
	3 421	9 345	Actions de série W	(111)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(1 097)	-
Actions de série OPC	-	177	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	499	1 792	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	205	749	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(54)	(35)
Actions de série Q	-	166	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	48	Actions de série T	-	-
Actions de série W	50	-	Actions de série V	(453)	(772)
	754	2 932	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				(507)	(807)
Actions de série OPC	637	18	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(7 657)	(9 781)
Actions de série F	260	7	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	25	14	Actions de série OPC	46 544	51 583
Actions de série O	-	-	Actions de série F	22 827	23 142
Actions de série Q	195	5	Actions de série FV	1 295	1 014
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	246	264	Actions de série Q	15 740	14 349
Actions de série W	152	4	Actions de série T	-	-
	1 515	312	Actions de série V	8 435	13 404
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	12 496	11 502
Actions de série OPC	(11 468)	(12 017)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	107 337 \$	114 994 \$
Actions de série F	(4 482)	(5 182)			
Actions de série FV	(55)	(271)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(2 409)	(2 667)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	(6 425)	(2 119)			
Actions de série W	(920)	(1 145)			
	(25 759)	(23 401)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (31,0 %)				FNB – Actions américaines (suite)			
99 151	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I*	4 320 016	6 451 498	285 792	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF*	5 600 699	5 687 261
721 181	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I*	8 235 946	9 655 322	1 523	iShares Core S&P 500 ETF	827 611	1 188 123
322 076	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	3 070 290	3 334 451			9 157 349	10 066 372
73 279	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S*	727 722	1 065 451	Fonds à revenu fixe (45,2 %)			
459 959	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	5 720 269	7 474 882	358 969	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I*	3 304 483	3 192 523
157 237	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I*	1 525 633	2 111 396	2 069 351	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	20 751 007	20 037 523
175 827	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I*	2 469 666	3 221 147	480 931	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y*	4 585 116	4 220 794
		26 069 542	33 314 147	2 418 875	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	22 893 314	21 086 543
						51 533 920	48 537 383
FNB – Actions canadiennes (0,3 %)				Obligations d'État (4,0 %)			
7 030	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	239 743	268 476	2 165 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	2 957 618	2 948 642
FNB – Actions internationales (5,8 %)				975 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	1 302 648	1 308 337
49 249	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF*	1 671 677	2 151 196			4 260 266	4 256 979
64 462	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF*	1 902 934	2 137 560	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
48 145	Franklin FTSE Japan ETF	1 672 783	1 980 759			(5 351)	-
		5 247 394	6 269 515	Total des placements (98,6 %)			
						100 217 680	105 853 401
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)				Contrats de change à terme (0,0 %)			
130 692	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF*	3 714 817	3 140 529	Voir Tableau A			
						-	15 098
FNB – Actions américaines (9,4 %)				Total du portefeuille (98,6 %)			
57 330	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF*	2 729 039	3 190 988			100 217 680	105 868 499
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				* Fonds géré par Placements AGF Inc.			
<p>Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.</p>							

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 161 356 CAD	857 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	2 821	Banque de Montréal	A
1 039 491 CAD	767 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	2 623	Barclays Bank PLC	A
1 100 396 CAD	812 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	2 600	BOFA Securities Inc.	A
611 203 CAD	451 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	1 519	Citigroup Global Markets Inc.	A
733 155 CAD	541 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	1 805	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
122 949 CAD	91 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(69)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
978 666 CAD	722 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	2 631	State Street Bank and Trust Company	AA
489 186 CAD	361 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	1 168	La Banque Toronto-Dominion	AA
				15 098		

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Fonds à revenu fixe	45,2
Fonds d'actions	31,0
FNB – Actions américaines	9,4
FNB – Actions internationales	5,8
Obligations d'État	4,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2023 (%)

Fonds à revenu fixe	46,7
Fonds d'actions	27,3
FNB – Actions américaines	8,1
FNB – Actions internationales	7,4
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 141	2,4
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	3 191	2,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 687	2,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 151	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	1 065	1,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 193	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 111	1,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 138	1,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 038	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 087	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 221	0,9
Fonds des marchés émergents AGF	3 334	0,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 221	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9 655	0,5
Fonds de croissance américaine AGF	6 451	0,4
Fonds mondial de dividendes AGF	7 475	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	1 981	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	268	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 188	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
			30 septembre 2024	30 septembre 2023
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	2 244	3,9		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 414	2,8		
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 122	2,4		
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 270	2,2		
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 277	2,1		
Fonds d'actions européennes AGF	1 125	2,1		
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 238	2,0		
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 327	1,5		
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 845	1,5		
Fonds de revenu fixe Plus AGF	22 781	1,4		
Fonds d'obligations à rendement global AGF	24 010	1,1		
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 288	1,0		
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 579	1,0		
Fonds d'actions mondiales AGF	4 523	0,8		
Fonds de croissance américaine AGF	5 578	0,6		
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 272	0,6		
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 126	0,5		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6 744	0,4		
Fonds des marchés émergents AGF	2 219	0,4		
Fonds mondial de dividendes AGF	4 535	0,2		
Franklin FTSE Japan ETF	1 831	0,1		
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	230	0,0		
iShares Core S&P 500 ETF	1 185	0,0		

Indice de référence

Indice Bloomberg Canada Aggregate	4 396	15 018
Indice MSCI All Country World	2 930	8 710
Indice de référence mixte	4 691	15 338

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 30 % de l'indice MSCI All Country World, à 24 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	7 639	(6 221)	1 418	1,3

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	7 733	(3 510)	4 223	3,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 000 \$ (84 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 5 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 745	-	-	19 745
Instruments de créance	-	4 257	-	4 257
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	81 851	-	-	81 851
Total des placements	101 596	4 257	-	105 853
Actifs dérivés	-	15	-	15
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 707	-	-	23 707
Instruments de créance	-	4 716	-	4 716
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	85 056	-	-	85 056
Total des placements	108 763	4 716	-	113 479
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(22)	-	(22)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	8	100,0	5	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(30,6)	(0)	(0,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	69,4	5	99,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 815	219
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 956	230

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	20 315 \$	18 587 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	356	314
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	5
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	12	12
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4	17
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	107	189
	20 797	19 124
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	3
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	5	6
Charges à payer [note 7 b)]	21	13
Montant à payer pour le rachat d'actions	19	7
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	45	31
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	20 752 \$	19 093 \$
Placements, au coût (note 2)	15 229 \$	17 153 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	12 287 \$	12 293 \$
Actions de série F	3 801 \$	3 005 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1 908 \$	1 603 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	2 756 \$	2 192 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	50,27 \$	41,09 \$
Actions de série F	60,07 \$	48,46 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	23,31 \$	18,54 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	22,98 \$	18,28 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	134 \$	129 \$
Distributions des fonds sous-jacents	187	273
Intérêts à distribuer (note 2)	16	10
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 127	335
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 652	1 446
Gain (perte) net sur les placements	5 116	2 193
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	15	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	6	2
Gain (perte) net sur les dérivés	21	37
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	5 137	2 229
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	288	266
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	61	62
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	3	3
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	24
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	40	37
Retenues d'impôts étrangers	7	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	459	431
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(78)	(79)
Charges, montant net	381	352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 756 \$	1 877 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	2 852 \$	1 069 \$
Actions de série F	816 \$	309 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	448 \$	211 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	640 \$	288 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	10,52 \$	3,83 \$
Actions de série F	13,05 \$	5,16 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	5,34 \$	2,33 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	5,27 \$	2,30 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 756 \$	1 877 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 142)	(370)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 658)	(1 448)
Achats de placements et de dérivés	(2 710)	(4 915)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 963	3 760
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(189)	(271)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	-	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	13	(11)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(68)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	82	(114)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	8	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 122	(1 564)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9)	-
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion*	415	3 825
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion*	(3 486)	(2 286)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 080)	1 539
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	42	(25)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	314	339
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	356 \$	314 \$
Intérêts reçus*	16 \$	9 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	138 \$	116 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	82 \$	(182) \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 411 \$ (250 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	12 293 \$	9 639 \$	Actions de série OPC	(383) \$	(251) \$
Actions de série F	3 005	2 453	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 603	1 534	Actions de série Q	-	(1)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	2 192	2 051	Actions de série W	-	(15)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	19 093	15 677		(383)	(267)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(2 543)	1 540
Actions de série OPC	2 852	1 069	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	816	309	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	-	-	Actions de série OPC	(25)	(1)
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(8)	(0)
Actions de série Q	448	211	Actions de série FV	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série Q	(4)	(0)
Actions de série W	640	288	Actions de série T	-	-
	4 756	1 877	Actions de série V	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(6)	(0)
Produit de l'émission d'actions rachetables				(43)	(1)
Actions de série OPC	201	3 238	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	359	381	Actions de série OPC	(328)	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	(81)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	4	40	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	(42)	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	1	2	Actions de série V	-	-
	565	3 661	Actions de série W	(60)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(511)	-
Actions de série OPC	24	50	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	125	253	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	107	38	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	77	Actions de série V	-	-
	256	418	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 659	3 416
Actions de série OPC	351	1	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série F	85	0	Actions de série OPC	12 287	12 293
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	3 801	3 005
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série Q	45	0	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	1 908	1 603
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	64	0	Actions de série V	-	-
	545	1	Actions de série W	2 756	2 192
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	20 752 \$	19 093 \$
Actions de série OPC	(2 698)	(1 452)			
Actions de série F	(500)	(391)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(253)	(219)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(75)	(211)			
	(3 526)	(2 273)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (65,6 %)				FNB – Actions américaines (19,6 %)			
82 806	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I*	3 408 967	5 387 944	33 032	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	1 471 166	1 838 496
30 494	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I*	330 731	408 265	25 718	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	488 851	511 788
165 376	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	1 573 967	1 712 143	2 197	iShares Core S&P 500 ETF	1 190 191	1 713 989
56 030	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S*	601 137	814 659			3 150 208	4 064 273
212 289	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I*	2 369 206	3 245 934	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
59 891	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I*	632 033	804 218			(2 659)	-
67 988	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I*	989 867	1 245 532	Total des placements (97,9 %)			
		9 905 908	13 618 695			15 229 103	20 315 342
FNB – Actions internationales (12,7 %)				Contrats de change à terme (0,0 %)			
23 522	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	781 831	1 027 441	Voir Tableau A			
24 422	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	720 702	809 834			-	2 600
12 126	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	344 289	405 736	Total du portefeuille (97,9 %)			
9 464	Franklin FTSE Japan ETF	328 824	389 363			15 229 103	20 317 942
		2 175 646	2 632 374	FNB – Fonds négocié en bourse			
				* Fonds géré par Placements AGF Inc.			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
200 561 CAD	148 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	487	Banque de Montréal	A
178 895 CAD	132 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	452	Barclays Bank PLC	A
189 723 CAD	140 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	464	BOFA Securities Inc.	A
105 707 CAD	78 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	263	Citigroup Global Markets Inc.	A
126 032 CAD	93 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	310	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
51 341 CAD	38 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(28)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
168 081 CAD	124 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	452	State Street Bank and Trust Company	AA
84 015 CAD	62 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	200	La Banque Toronto-Dominion	AA
				2 600		

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	65,6
FNB – Actions américaines	19,6
FNB – Actions internationales	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	63,0
FNB – Actions américaines	19,8
FNB – Actions internationales	14,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	815	1,4
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 838	1,2
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 027	0,9
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	406	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	804	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	3 246	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	810	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	5 388	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	1 712	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 246	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	512	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	408	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	389	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 714	0,0

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 675	1,5
Fonds d'actions européennes AGF	742	1,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	938	0,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	366	0,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	373	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	567	0,5
Fonds de croissance américaine AGF	4 659	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	2 058	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	727	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 244	0,2
Fonds des marchés émergents AGF	1 276	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	585	0,2
Fonds mondial de dividendes AGF	934	0,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	557	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	368	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 518	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	6 305	4 067
Indice composé S&P/TSX	5 039	3 374

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 109	(1 102)	1 007	4,9

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 887	(542)	1 345	7,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 000 \$ (27 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 697	-	-	6 697
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	13 618	-	-	13 618
Total des placements	20 315	-	-	20 315
Actifs dérivés	-	3	-	3
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 550	-	-	6 550
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	12 037	-	-	12 037
Total des placements	18 587	-	-	18 587
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(18,0)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	82,0	0	100,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	71	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	74	-

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	38 554 \$	37 199 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	704	412
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	229
Montant à recevoir sur la vente de placements	16	173
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	16	18
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	9	67
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	212	366
	39 516	38 464
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0	7
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	8	9
Charges à payer [note 7 b)]	47	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	14	313
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	10	11
Montant à payer pour l'achat de placements	1	36
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	80	421
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	39 436 \$	38 043 \$
Placements, au coût (note 2)	30 544 \$	34 929 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	17 534 \$	18 618 \$
Actions de série F	8 408 \$	8 016 \$
Actions de série FV	671 \$	214 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	6 975 \$	5 923 \$
Actions de série T	1 010 \$	1 296 \$
Actions de série V	1 073 \$	916 \$
Actions de série W	3 765 \$	3 060 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	42,57 \$	35,89 \$
Actions de série F	51,24 \$	42,64 \$
Actions de série FV	37,24 \$	32,51 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	20,36 \$	16,74 \$
Actions de série T	11,46 \$	10,44 \$
Actions de série V	18,39 \$	16,25 \$
Actions de série W	20,29 \$	16,68 \$

Approuvé par le conseil d'administration



Blake C. Goldring, administrateur



Louise Morwick, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	278 \$	278 \$
Distributions des fonds sous-jacents	591	796
Intérêts à distribuer (note 2)	53	48
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 069	610
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 740	2 515
Gain (perte) net sur les placements	8 731	4 247
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	27	76
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	12	5
Gain (perte) net sur les dérivés	39	81
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(2)	(5)
Total des revenus (pertes), montant net	8 769	4 324
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	470	517
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	69	72
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	3	3
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	29	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	64	68
Retenues d'impôts étrangers	13	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	3
Total des charges	680	734
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(61)	(61)
Charges, montant net	619	673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	8 150 \$	3 651 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	3 589 \$	1 791 \$
Actions de série F	1 756 \$	629 \$
Actions de série FV	60 \$	7 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	1 477 \$	829 \$
Actions de série T	264 \$	87 \$
Actions de série V	201 \$	61 \$
Actions de série W	803 \$	247 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	7,84 \$	3,13 \$
Actions de série F	9,99 \$	3,70 \$
Actions de série FV	7,88 \$	1,51 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	4,18 \$	2,12 \$
Actions de série T	2,18 \$	0,71 \$
Actions de série V	3,48 \$	1,14 \$
Actions de série W	4,14 \$	1,50 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	8 150 \$	3 651 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 096)	(686)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 752)	(2 520)
Achats de placements et de dérivés [*]	(5 614)	(8 688)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	12 844	12 240
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(627)	(760)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	2	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	58	(50)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	-	(125)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	154	(218)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	7 120	2 835
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(159)	(117)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion ^{**}	1 413	3 519
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion ^{**}	(8 082)	(6 538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 828)	(3 136)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	292	(301)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	412	713
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	704 \$	412 \$
Intérêts reçus [*]	55 \$	47 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	285 \$	258 \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés [*]	154 \$	(343) \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 857 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 569 \$ (2 207 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	18 618 \$	19 903 \$	Actions de série OPC	(142) \$	(2 041) \$
Actions de série F	8 016	6 235	Actions de série F	(12)	(165)
Actions de série FV	214	54	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	5 923	8 030	Actions de série Q	-	(113)
Actions de série T	1 296	1 006	Actions de série T	(427)	-
Actions de série V	916	730	Actions de série V	-	-
Actions de série W	3 060	2 176	Actions de série W	(39)	(66)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	38 043	38 134		(620)	(2 385)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(5 478)	(3 565)
Actions de série OPC	3 589	1 791	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série F	1 756	629	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série FV	60	7	Actions de série OPC	(74)	(6)
Actions de série O	-	-	Actions de série F	(35)	(3)
Actions de série Q	1 477	829	Actions de série FV	(3)	(0)
Actions de série T	264	87	Actions de série O	-	-
Actions de série V	201	61	Actions de série Q	(29)	(2)
Actions de série W	803	247	Actions de série T	(4)	(0)
	8 150	3 651	Actions de série V	(5)	(0)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série W	(16)	(1)
Produit de l'émission d'actions rachetables				(166)	(12)
Actions de série OPC	517	1 759	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série F	207	491	Actions de série OPC	(454)	-
Actions de série FV	-	99	Actions de série F	(200)	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(6)	-
Actions de série Q	68	90	Actions de série O	-	-
Actions de série T	9	174	Actions de série Q	(153)	-
Actions de série V	3	124	Actions de série T	(34)	-
Actions de série W	374	383	Actions de série V	(24)	-
	1 178	3 120	Actions de série W	(79)	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion				(950)	-
Actions de série OPC	-	97	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	138	1 294	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	421	65	Actions de série F	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série FV	(14)	(8)
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	407	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	91	Actions de série T	(101)	(111)
Actions de série W	16	370	Actions de série V	(48)	(46)
	575	2 324	Actions de série W	-	-
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables				(163)	(165)
Actions de série OPC	523	6	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 393	(91)
Actions de série F	211	2	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série FV	12	2	Actions de série OPC	17 534	18 618
Actions de série O	-	-	Actions de série F	8 408	8 016
Actions de série Q	182	2	Actions de série FV	671	214
Actions de série T	64	30	Actions de série O	-	-
Actions de série V	34	6	Actions de série Q	6 975	5 923
Actions de série W	95	1	Actions de série T	1 010	1 296
	1 121	49	Actions de série V	1 073	916
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	3 765	3 060
Actions de série OPC	(5 043)	(2 891)	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	39 436 \$	38 043 \$
Actions de série F	(1 673)	(467)			
Actions de série FV	(13)	(5)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(493)	(2 913)			
Actions de série T	(57)	(297)			
Actions de série V	(4)	(50)			
Actions de série W	(449)	(50)			
	(7 732)	(6 673)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (54,6 %)				Fonds à revenu fixe (12,7 %)			
96 695	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	3 895 692	6 291 696	199 042	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	1 961 269	1 927 325
175 457	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	1 892 362	2 349 057	87 478	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y [†]	829 921	767 732
44 480	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	455 706	781 899	264 633	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	2 448 433	2 306 936
235 272	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	2 247 253	2 435 770			5 239 623	5 001 993
79 584	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	790 042	1 157 119	Obligations d'État (0,9 %)			
328 884	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	3 646 175	5 028 701	120 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	163 933	163 435
113 919	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	1 165 728	1 529 710	150 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	200 407	201 283
106 940	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	1 510 051	1 959 133			364 340	364 718
		15 603 009	21 533 085	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
						(3 006)	–
				Total des placements (97,8 %)			
						30 543 614	38 553 772
				Contrats de change à terme (0,0 %)			
				Voir Tableau A			
						–	4 949
				Total du portefeuille (97,8 %)			
						30 543 614	38 558 721
FNB – Actions internationales (13,6 %)				FNB – Fonds négocié en bourse			
44 562	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	1 467 929	1 946 468	† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
47 224	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	1 391 373	1 565 948	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			
22 877	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	646 654	765 465				
26 293	Franklin FTSE Japan ETF	913 542	1 081 734				
		4 419 498	5 359 615				
FNB – Actions américaines (16,0 %)							
48 648	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	2 114 641	2 707 748				
59 764	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	1 137 827	1 189 304				
3 073	iShares Core S&P 500 ETF	1 667 682	2 397 309				
		4 920 150	6 294 361				

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
380 795 CAD	281 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	925	Banque de Montréal	A
340 172 CAD	251 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	858	Barclays Bank PLC	A
360 474 CAD	266 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	882	BOFA Securities Inc.	A
200 572 CAD	148 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	498	Citigroup Global Markets Inc.	A
239 868 CAD	177 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	591	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
90 523 CAD	67 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(51)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
321 252 CAD	237 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	864	State Street Bank and Trust Company	AA
159 900 CAD	118 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	382	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>4 949</u>		

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Fonds d'actions	54,6
FNB – Actions américaines	16,0
FNB – Actions internationales	13,6
Fonds à revenu fixe	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Obligations d'État	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2023 (%)

Fonds d'actions	52,6
FNB – Actions américaines	14,6
FNB – Actions internationales	14,2
Fonds à revenu fixe	12,8
FNB – Actions canadiennes	1,9
Obligations d'État	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions européennes AGF	1 157	2,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 946	1,8
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 708	1,7
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	765	1,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 530	0,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 566	0,8
Fonds d'actions mondiales AGF	5 029	0,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 189	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 436	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	6 292	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 959	0,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	782	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	768	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	2 349	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 307	0,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 927	0,1
Franklin FTSE Japan ETF	1 082	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 397	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	1 116	2,1
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 224	1,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 864	1,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	750	1,5
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	743	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 118	1,0
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	373	0,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 469	0,7
Fonds d'actions mondiales AGF	3 344	0,6
Fonds de croissance américaine AGF	5 919	0,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 183	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 242	0,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	743	0,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF	1 125	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	747	0,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 864	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 244	0,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1 853	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 488	0,1
Franklin FTSE Japan ETF	945	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 201	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	10 848	7 210
Indice Bloomberg Global Aggregate	9 344	4 761
Indice de référence mixte	12 757	8 664

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI All Country World, à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 953	(2 089)	1 864	4,7

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 790	(1 081)	2 709	7,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 37 000 \$ (54 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 654	-	-	11 654
Instruments de créance	-	365	-	365
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	26 535	-	-	26 535
Total des placements	38 189	365	-	38 554
Actifs dérivés	-	5	-	5
Passifs dérivés	-	(0)	-	(0)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 694	-	-	11 694
Instruments de créance	-	644	-	644
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	24 861	-	-	24 861
Total des placements	36 555	644	-	37 199
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(7)	-	(7)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(31,4)	(0)	(0,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	68,6	1	99,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	156	64
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	164	67

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 460 099 \$	902 518 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	104 417	90 031
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 737	2 240
Montant à recevoir sur la vente de placements	7 060	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	496	473
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	1 573 809	995 262
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	166	99
Charges à payer [note 7 b)]	204	123
Montant à payer pour le rachat de parts	547	157
Montant à payer pour les distributions	11	9
Montant à payer pour l'achat de placements	491	10 255
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 419	10 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 572 390 \$	984 619 \$
Placements, au coût (note 2)	1 016 064 \$	789 006 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	409 906 \$	249 068 \$
Parts de série F	43 608 \$	17 042 \$
Parts de série FV	231 \$	135 \$
Parts de série I	325 404 \$	269 494 \$
Parts de série O	786 806 \$	443 880 \$
Parts de série Q	4 467 \$	4 351 \$
Parts de série T	178 \$	139 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 790 \$	510 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	59,95 \$	43,25 \$
Parts de série F	63,83 \$	45,47 \$
Parts de série FV	67,51 \$	50,32 \$
Parts de série I	65,07 \$	45,95 \$
Parts de série O	66,42 \$	46,90 \$
Parts de série Q	66,42 \$	46,90 \$
Parts de série T	55,90 \$	43,44 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	74,17 \$	52,37 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	10 324 \$	8 366 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3 762	281
Gain (perte) net réalisé sur les placements	94 084	(15 150)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	330 523	77 668
Gain (perte) net sur les placements	438 693	71 165
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	5	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 718)	(1 395)
Total des revenus (pertes), montant net	436 980	69 776
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 461	4 026
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	531	369
Rapports annuels et intermédiaires	18	18
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	40	41
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	137	38
Intérêts	4	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	701	424
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 126	1 188
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	179	431
Total des charges	9 212	6 551
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(181)	(73)
Charges, montant net	9 031	6 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	427 949 \$	63 298 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	103 508 \$	11 606 \$
Parts de série F	10 082 \$	354 \$
Parts de série FV	64 \$	9 \$
Parts de série I	105 131 \$	32 591 \$
Parts de série O	207 041 \$	18 099 \$
Parts de série Q	1 637 \$	552 \$
Parts de série T	50 \$	6 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	436 \$	81 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	15,98 \$	2,33 \$
Parts de série F	18,11 \$	1,86 \$
Parts de série FV	19,56 \$	4,23 \$
Parts de série I	19,68 \$	5,14 \$
Parts de série O	19,48 \$	2,38 \$
Parts de série Q	19,84 \$	5,42 \$
Parts de série T	16,11 \$	2,87 \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	21,48 \$	6,91 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	427 949 \$	63 298 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	577	1 617
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(94 084)	15 150
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(330 523)	(77 668)
Achats de placements et de dérivés	(564 101)	(939 660)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	414 303	478 184
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(23)	(341)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	67	66
Augmentation (diminution) des charges à payer	81	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(145 754)	(459 340)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(776)	(468)
Produit de l'émission de parts rachetables*	444 636	650 750
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(283 143)	(135 407)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	160 717	514 875
Gain (perte) de change	(577)	(1 617)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14 963	55 535
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	90 031	36 113
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	104 417 \$	90 031 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 770 \$	262 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 167 \$	6 855 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 567 \$ (818 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	249 068 \$	79 288 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	17 042	3 234	Revenu net de placement		
Parts de série FV	135	63	Parts de série OPC	(903) \$	(487) \$
Parts de série I	269 494	278 889	Parts de série F	(19)	(6)
Parts de série O	443 880	37 897	Parts de série FV	(0)	-
Parts de série Q	4 351	4 972	Parts de série I	(528)	(1 513)
Parts de série T	139	73	Parts de série O	(1 149)	(733)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	(11)	(27)
Parts de série W	510	759	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	984 619	405 175	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(2)	(4)
Parts de série OPC	103 508	11 606		(2 612)	(2 770)
Parts de série F	10 082	354	Gains en capital		
Parts de série FV	64	9	Parts de série OPC	-	(2 436)
Parts de série I	105 131	32 591	Parts de série F	-	(166)
Parts de série O	207 041	18 099	Parts de série FV	(6)	(1)
Parts de série Q	1 637	552	Parts de série I	-	(8 211)
Parts de série T	50	6	Parts de série O	-	(3 589)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	(129)
Parts de série W	436	81	Parts de série T	(5)	(1)
	427 949	63 298	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	(21)
Produit de l'émission de parts rachetables				(11)	(14 554)
Parts de série OPC	122 739	191 968	Remboursement de capital		
Parts de série F	21 950	14 533	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	40	92	Parts de série F	-	-
Parts de série I	42 126	22 733	Parts de série FV	(2)	(5)
Parts de série O	256 178	422 670	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	719	58	Parts de série O	-	-
Parts de série T	7	65	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	(7)	(8)
Parts de série W	941	359	Parts de série V	-	-
	444 700	652 478	Parts de série W	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(9)	(13)
Parts de série OPC	155	2 562	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	587 771	579 444
Parts de série F	18	152	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	409 906	249 068
Parts de série FV	0	0	Parts de série OPC	43 608	17 042
Parts de série I	528	9 724	Parts de série F	231	135
Parts de série O	1 135	4 243	Parts de série FV	325 404	269 494
Parts de série Q	11	156	Parts de série O	786 806	443 880
Parts de série T	5	5	Parts de série Q	4 467	4 351
Parts de série V	-	-	Parts de série T	178	139
Parts de série W	2	25	Parts de série V	-	-
	1 854	16 867	Parts de série W	1 790	510
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 572 390 \$	984 619 \$
Parts de série OPC	(64 661)	(33 433)			
Parts de série F	(5 465)	(1 059)			
Parts de série FV	-	(23)			
Parts de série I	(91 347)	(64 719)			
Parts de série O	(120 279)	(34 707)			
Parts de série Q	(2 240)	(1 231)			
Parts de série T	(11)	(1)			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(97)	(689)			
	(284 100)	(135 862)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	162 454	533 483			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Services de communication (2,2 %)			Services collectifs (4,5 %)				
122 050	T-Mobile US Inc.	23 968 016	34 063 128	147 836	Constellation Energy Corporation	37 572 439	51 988 606
Consommation discrétionnaire (8,9 %)			116 026	Vistra Corporation	14 292 887	18 601 222	
409 332	Amazon.com Inc.	66 149 696	103 152 486		51 865 326	70 589 828	
116 422	Hilton Worldwide Holdings Inc.	20 757 316	36 293 362	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
		86 907 012	139 445 848	(269 105)	-		
Énergie (3,3 %)			Total du portefeuille (92,9 %)				
94 423	Cheniere Energy Inc.	16 397 420	22 965 997	1 016 064 430	1 460 099 094		
54 356	Marathon Petroleum Corporation	6 929 262	11 976 129				
293 566	Schlumberger NV	19 355 984	16 655 548				
		42 682 666	51 597 674				
Produits financiers (14,6 %)							
109 583	Ameriprise Financial Inc.	48 198 207	69 628 439				
231 175	Intercontinental Exchange Inc.	43 137 137	50 224 518				
136 609	Primerica Inc.	32 077 664	48 988 277				
369 542	Raymond James Financial Inc.	55 172 490	61 203 926				
		178 585 498	230 045 160				
Soins de santé (15,6 %)							
604 642	Boston Scientific Corporation	42 344 926	68 527 288				
70 259	Eli Lilly & Company	47 091 210	84 183 600				
100 937	Intuitive Surgical Inc.	40 725 651	67 064 371				
82 056	IQVIA Holdings Inc.	27 005 171	26 298 134				
		157 166 958	246 073 393				
Industrie (17,5 %)							
64 125	Axon Enterprise Inc.	27 654 723	34 655 652				
313 512	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	51 593 955	69 011 754				
121 266	HEICO Corporation	33 457 427	42 884 342				
378 810	Howmet Aerospace Inc.	22 261 048	51 360 239				
75 053	Jacobs Solutions Inc.	12 348 897	13 287 061				
97 797	Quanta Services Inc.	20 766 046	39 434 974				
22 308	United Rentals Inc.	20 730 305	24 429 922				
		188 812 401	275 063 944				
Technologies de l'information (22,3 %)							
75 053	Amentum Holdings Inc.	2 664 518	3 273 550				
61 823	HubSpot Inc.	46 650 163	44 448 414				
44 593	Intuit Inc.	36 152 597	37 452 388				
16 769	Lam Research Corporation	13 716 242	18 508 069				
803 515	NVIDIA Corporation	57 347 488	131 970 531				
48 413	ServiceNow Inc.	38 841 605	58 561 225				
44 892	Synopsys Inc.	28 396 498	30 745 056				
282 841	Western Digital Corporation	27 306 752	26 122 858				
		251 075 863	351 082 091				
Immobilier (4,0 %)							
386 643	Iron Mountain Inc.	35 269 795	62 138 028				

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	92,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	90,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Japon	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	22,3
Industrie	17,5
Soins de santé	15,6
Produits financiers	14,6
Consommation discrétionnaire	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Services collectifs	4,5
Immobilier	4,0
Énergie	3,3
Services de communication	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	26,0
Industrie	17,2
Soins de santé	11,6
Consommation discrétionnaire	10,2
Produits financiers	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Énergie	9,1
Services de communication	4,2
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	92,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	90,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Actions internationales	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 50 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de rendement net S&P 500	842 310	351 120

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 560 236	-	1 560 236	99,2

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	987 574	-	987 574	100,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 205 000 \$ (19 751 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 460 099	-	-	1 460 099
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 460 099	-	-	1 460 099
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	902 518	-	-	902 518
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	902 518	-	-	902 518
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	7	100,0	9	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(28,0)	(3)	(31,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	72,0	6	68,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	13 747	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	14 643	-

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 060 569 \$	1 818 808 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 548	17 712
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	738	1 391
Montant à recevoir sur la vente de placements	799	10 933
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 573	4 877
Remboursement d'impôts à recevoir	165	260
	2 093 392	1 853 981
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	23 098	6 452
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	178	289
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	406	399
Charges à payer [note 7 b)]	556	330
Montant à payer pour le rachat de parts	1 365	572
Montant à payer pour les distributions	38	37
Montant à payer pour l'achat de placements	582	12 153
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	26 223	20 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 067 169 \$	1 833 749 \$
Placements, au coût (note 2)	1 765 547 \$	1 828 110 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 225 921 \$	1 193 521 \$
Parts de série F	49 544 \$	46 019 \$
Parts de série FV	46 \$	62 \$
Parts de série I	436 867 \$	392 014 \$
Parts de série O	343 688 \$	193 050 \$
Parts de série Q	6 875 \$	5 801 \$
Parts de série T	2 440 \$	1 770 \$
Parts de série V	1 074 \$	919 \$
Parts de série W	714 \$	593 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	20,31 \$	17,32 \$
Parts de série F	20,85 \$	17,75 \$
Parts de série FV	19,25 \$	16,41 \$
Parts de série I	13,39 \$	11,40 \$
Parts de série O	20,95 \$	17,83 \$
Parts de série Q	14,14 \$	12,03 \$
Parts de série T	15,52 \$	13,67 \$
Parts de série V	15,47 \$	13,20 \$
Parts de série W	14,73 \$	12,54 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	59 485 \$	63 384 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3 567	3 325
Gain (perte) net réalisé sur les placements	89 026	58 411
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	291 923	(5 494)
Gain (perte) net sur les placements	444 001	119 626
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	11 173	7 375
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(4 134)	12 044
Gain (perte) net sur les dérivés	7 039	19 419
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	78	148
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(221)	3 270
Total des revenus (pertes), montant net	450 897	142 463
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	19 217	20 181
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 365	2 478
Rapports annuels et intermédiaires	23	27
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	62	64
Frais juridiques		
Droits d'inscription	57	69
Intérêts	40	19
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 323	2 446
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 030	1 055
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 752	1 763
Total des charges	26 884	28 118
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(51)	(41)
Charges, montant net	26 833	28 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	424 064 \$	114 386 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	255 118 \$	69 096 \$
Parts de série F	10 224 \$	2 573 \$
Parts de série FV	11 \$	2 \$
Parts de série I	95 125 \$	38 439 \$
Parts de série O	61 344 \$	3 639 \$
Parts de série Q	1 446 \$	500 \$
Parts de série T	440 \$	86 \$
Parts de série V	208 \$	49 \$
Parts de série W	148 \$	2 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,87 \$	0,92 \$
Parts de série F	4,15 \$	1,00 \$
Parts de série FV	3,71 \$	0,82 \$
Parts de série I	2,81 \$	1,00 \$
Parts de série O	4,44 \$	0,49 \$
Parts de série Q	2,95 \$	0,94 \$
Parts de série T	3,03 \$	0,66 \$
Parts de série V	2,96 \$	0,66 \$
Parts de série W	3,08 \$	0,11 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	424 064 \$	114 386 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(15)	7
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(100 199)	(65 786)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(287 789)	(6 550)
Achats de placements et de dérivés	(1 779 042)	(2 095 833)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 940 372	2 234 010
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1 304	193
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(5)	(45)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	95	43
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	(30)
Augmentation (diminution) des charges à payer	226	(41)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	199 018	180 354
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 182)	(3 994)
Produit de l'émission de parts rachetables*	186 700	206 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(372 715)	(385 720)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(189 197)	(183 714)
Gain (perte) de change	15	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9 821	(3 360)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17 712	21 079
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	27 548 \$	17 712 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 636 \$	3 905 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59 676 \$	61 900 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 994 \$ (2 633 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	1 193 521 \$	1 282 977 \$			
Parts de série F	46 019	44 398			
Parts de série FV	62	45			
Parts de série I	392 014	502 781			
Parts de série O	193 050	63 487			
Parts de série Q	5 801	6 705			
Parts de série T	1 770	1 768			
Parts de série V	919	980			
Parts de série W	593	154			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 833 749	1 903 295			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	255 118	69 096			
Parts de série F	10 224	2 573			
Parts de série FV	11	2			
Parts de série I	95 125	38 439			
Parts de série O	61 344	3 639			
Parts de série Q	1 446	500			
Parts de série T	440	86			
Parts de série V	208	49			
Parts de série W	148	2			
	424 064	114 386			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	23 362	38 115			
Parts de série F	4 346	6 947			
Parts de série FV	3	17			
Parts de série I	48 223	19 272			
Parts de série O	111 439	142 915			
Parts de série Q	199	615			
Parts de série T	444	351			
Parts de série V	25	23			
Parts de série W	-	481			
	188 041	208 738			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	58 109	92 700			
Parts de série F	2 287	3 228			
Parts de série FV	3	3			
Parts de série I	26 859	45 999			
Parts de série O	16 042	10 741			
Parts de série Q	413	620			
Parts de série T	126	123			
Parts de série V	29	39			
Parts de série W	41	16			
	103 909	153 469			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(243 414)	(193 342)			
Parts de série F	(10 786)	(7 537)			
Parts de série FV	(30)	(2)			
Parts de série I	(98 495)	(168 478)			
Parts de série O	(21 952)	(16 715)			
Parts de série Q	(571)	(2 019)			
Parts de série T	(170)	(402)			
Parts de série V	(58)	(111)			
Parts de série W	(26)	(43)			
	(375 502)	(388 649)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(83 552)	(26 442)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(11 752) \$	(9 097) \$
			Parts de série F	(529)	(383)
			Parts de série FV	(1)	(0)
			Parts de série I	(6 452)	(6 983)
			Parts de série O	(3 932)	(1 979)
			Parts de série Q	(99)	(103)
			Parts de série T	(23)	(11)
			Parts de série V	(9)	(6)
			Parts de série W	(10)	(3)
				(22 807)	(18 565)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(49 023)	(86 928)
			Parts de série F	(2 017)	(3 209)
			Parts de série FV	(2)	(3)
			Parts de série I	(20 407)	(39 016)
			Parts de série O	(12 303)	(9 038)
			Parts de série Q	(314)	(517)
			Parts de série T	(104)	(95)
			Parts de série V	(39)	(55)
			Parts de série W	(32)	(14)
				(84 241)	(138 875)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(43)	(50)
			Parts de série V	(1)	-
			Parts de série W	-	-
				(44)	(50)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	233 420	(69 546)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 225 921	1 193 521
			Parts de série OPC	49 544	46 019
			Parts de série F	46	62
			Parts de série FV	436 867	392 014
			Parts de série I	343 688	193 050
			Parts de série O	6 875	5 801
			Parts de série Q	2 440	1 770
			Parts de série T	1 074	919
			Parts de série V	714	593
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 067 169 \$	1 833 749 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Services de communication (3,2 %)				Industrie (14,9 %)			
741 831	Rogers Communications Inc., B	43 192 214	40 340 770	177 834	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 447 671	28 163 571
1 112 472	TELUS Corporation	28 885 378	25 241 989	530 160	Canadien Pacifique	52 908 228	61 323 607
		72 077 592	65 582 759	44 117	Kansas City Limitée	16 924 939	19 775 711
Consommation discrétionnaire (2,9 %)				761 576	Eaton Corporation PLC	15 752 523	21 902 926
53 044	Dollarama inc.	4 863 697	7 348 716	400	Element Fleet Management Corporation	-	1
186 295	NIKE Inc., B	24 882 337	22 272 793	43 521	Encompass Compliance Corporation	15 669 385	15 801 549
55 102	The Home Depot Inc.	22 963 656	30 196 598	158 513	Rockwell Automation Inc.	30 221 375	29 364 533
		52 709 690	59 818 107	153 741	TFI International Inc.	26 420 219	35 466 511
Produits de première nécessité (3,0 %)				184 755	Waste Connections Inc.	32 138 545	44 664 521
585 137	Alimentation			214 469	Groupe WSP Global Inc.	38 589 532	51 532 612
	Couche-Tard inc.	44 558 792	43 750 694			258 072 417	307 995 542
102 218	Les Compagnies Loblaw Limitée	11 909 018	18 407 417	Technologies de l'information (7,8 %)			
		56 467 810	62 158 111	33 041	Accenture PLC, A	14 416 802	15 795 714
Énergie (18,9 %)				67 693	Analog Devices Inc.	17 719 294	21 072 385
821 677	Corporation Cameco	46 082 184	53 088 551	40 542	Apple Inc.	9 302 949	12 775 630
2 478 439	Canadian Natural Resources Limited	85 785 132	111 306 696	90 921	Broadcom Inc.	18 276 835	21 211 653
1 122 794	Cenovus Energy Inc.	26 083 794	25 397 600	35 890	Lam Research Corporation	40 934 696	39 612 058
1 828 764	Enbridge Inc.	88 067 535	100 472 294	45 306	Microsoft Corporation	21 028 974	26 366 245
1 010 229	Suncor Énergie Inc. Corporation	47 597 822	50 430 632	40 405	Motorola Solutions Inc.	13 026 881	24 570 365
89 101	TC Énergie	4 959 762	5 728 303			134 706 431	161 404 050
692 349	Tourmaline Oil Corporation	43 674 534	43 486 441	Matériaux (4,4 %)			
		342 250 763	389 910 517	194 052	Mines Agnico Eagle Limitée	12 439 735	21 141 965
Produits financiers (29,1 %)				366 169	CCL Industries Inc., B	22 211 080	30 190 634
284 118	Bank of America Corporation	14 406 125	15 247 254	626 005	Nutrien Limited	53 517 821	40 684 065
699 799	Banque de Montréal	85 456 390	85 403 470			88 168 636	92 016 664
621 339	Brookfield Asset Management Limited, A	28 882 246	39 728 416	Immobilier (5,0 %)			
865 056	Brookfield Corporation	41 088 474	62 136 972	873 217	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	42 710 456	48 018 203
111 751	iA Société financière inc.	8 975 267	12 527 287	683 041	Fiducie de placement immobilier Granite	52 102 543	55 756 637
94 855	Intact Corporation financière	18 883 505	24 633 844			94 812 999	103 774 840
42 445	Intercontinental Exchange Inc.	6 870 155	9 221 497	Services collectifs (5,3 %)			
42 963	M&T Bank Corporation	7 465 659	10 349 718	1 177 369	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	48 948 141	55 889 706
699 619	Banque Royale du Canada	82 433 163	118 095 687	865 068	Hydro One Limited	32 544 469	40 554 388
643 849	Financière Sun Life inc.	42 792 260	50 509 954	125 563	NextEra Energy Inc.	10 957 754	14 354 689
3 078	La Banque de Nouvelle-Écosse	203 981	226 818			92 450 364	110 798 783
1 621 124	La Banque Toronto-Dominion	133 236 919	138 638 524	Placements à court terme (1,0 %)			
92 714	Visa Inc., A	31 889 744	34 476 269	7 134 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,499 %, 8 oct. 2024	9 706 988	9 639 593
		502 583 888	601 195 710	7 445 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,537 %, 22 oct. 2024	10 068 597	10 041 321
Soins de santé (4,2 %)						19 775 585	19 680 914
41 294	AbbVie Inc.	8 480 108	11 028 877				
45 028	Amgen Inc.	17 137 155	19 621 983				
22 680	Thermo Fisher Scientific Inc.	16 845 240	18 973 748				
20 093	UnitedHealth Group Inc.	13 207 683	15 888 549				
78 411	Zoetis Inc., A	16 886 768	20 719 454				
		72 556 954	86 232 611				

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(647 889)	-			
Placements – Positions acheteur (99,7 %)			1 785 985 240	2 060 568 608			
Positions vendeur :				Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (-1,1 %)				Options sur devises/actions vendues (suite)			
292	Accenture PLC, options d'achat en oct. 2024 à 300,00 USD	(1 458 735)	(2 132 543)	2 002	CCL Industries Inc., options d'achat en déc. 2024 à 70,00 CAD	(2 358 356)	(2 642 640)
1 479	Alimentation Couche-Tard inc., options de vente en oct. 2024 à 68,00 CAD	(81 345)	(22 185)	2 789	Element Fleet Management Corporation, options d'achat en déc. 2024 à 25,00 CAD	(1 048 664)	(1 150 462)
112	Amgen Inc., options d'achat en déc. 2024 à 330,00 USD	(399 241)	(257 506)	1 707	Fiducie de placement immobilier Granite, options d'achat en déc. 2024 à 74,00 CAD	(1 493 625)	(1 280 250)
145	Apple Inc., options d'achat en oct. 2024 à 190,00 USD	(755 246)	(832 467)	856	iA Société financière inc., options d'achat en nov. 2024 à 90,00 CAD	(897 088)	(1 958 100)
1 749	Banque de Montréal, options d'achat en oct. 2024 à 123,00 CAD	(96 195)	(209 880)	613	Intact Corporation financière, options d'achat en nov. 2024 à 235,00 CAD	(1 286 074)	(1 218 337)
1 553	Brookfield Asset Management Limited, options d'achat en oct. 2024 à 66,00 CAD	(91 627)	(93 180)	241	Motorola Solutions Inc., options d'achat en oct. 2024 à 310,00 USD	(2 090 196)	(4 576 204)
2 162	Brookfield Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 74,00 CAD	(127 558)	(125 396)	446	NextEra Energy Inc., options d'achat en oct. 2024 à 72,50 USD	(658 807)	(744 943)
2 740	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, options d'achat en oct. 2024 à 46,00 CAD	(153 440)	(602 800)	1 749	Banque Royale du Canada, options d'achat en oct. 2024 à 170,00 CAD	(188 892)	(201 135)
2 054	Corporation Cameco, options d'achat en oct. 2024 à 70,00 CAD	(131 456)	(123 240)	1 711	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2024 à 48,00 CAD	(1 322 603)	(413 207)
2 308	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens, options d'achat en nov. 2024 à 49,00 CAD	(1 472 504)	(1 465 580)	165	The Home Depot Inc., options d'achat en nov. 2024 à 390,00 USD	(356 526)	(530 884)
1 523	Canadien Pacifique Kansas City Limitée, options d'achat en oct. 2024 à 118,00 CAD	(156 869)	(106 610)	123	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente en oct. 2024 à 580,00 USD	(50 640)	(4 991)
				46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2024 à 1,36 USD	(486 089)	(103 312)
				46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2024 à 1,34 USD	(1 087 882)	(690 456)
				398	Visa Inc., options d'achat en oct. 2024 à 300,00 USD	(106 802)	(3 230)

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Options sur devises/actions vendues (suite)				Placements – Options sur devises/actions vendues (-1,1 %)		
466	Waste Connections Inc., options d'achat en nov. 2024 à 220,00 CAD	(1 499 588)	(1 088 110)		(49 800)	-
635	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en nov. 2024 à 235,00 CAD	(532 130)	(520 700)		(20 437 978)	(23 098 348)
		(20 388 178)	(23 098 348)			
				Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(177 559)
				Total du portefeuille (98,6 %)	1 765 547 262	2 037 292 701

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
44 560 925 CAD	33 100 000 USD	1,3463	25 octobre 2024	(177 559)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(177 559)		

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme et un potentiel de revenu mensuel en investissant principalement dans des actions canadiennes à dividende élevé. Le Fonds peut aussi investir dans des instruments du marché monétaire et des titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements au Canada. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 30,0 % au moment du placement.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	77,8
États-Unis	20,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Canada	79,6
États-Unis	19,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	29,1
Énergie	18,9
Industrie	14,9
Technologies de l'information	7,8
Services collectifs	5,3
Immobilier	5,0
Matériaux	4,4
Soins de santé	4,2
Services de communication	3,2
Produits de première nécessité	3,0
Consommation discrétionnaire	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(1,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	23,9
Énergie	15,6
Industrie	12,9
Services collectifs	8,5
Matériaux	7,3
Services de communication	6,4
Technologies de l'information	5,3
Immobilier	5,0
Produits de première nécessité	4,1
Consommation discrétionnaire	4,0
Soins de santé	4,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	78,5
Actions américaines	20,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	80,0
Actions américaines	17,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	608 671	627 742

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	461 103	(44 738)	416 365	20,1
Euro	3	-	3	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	354 021	(51 332)	302 689	16,5
Euro	3	-	3	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 327 000 \$ (6 054 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 040 888	-	-	2 040 888
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	19 681	-	19 681
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 040 888	19 681	-	2 060 569
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(22 305)	(971)	-	(23 276)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 778 341	-	-	1 778 341
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	40 467	-	40 467
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 778 341	40 467	-	1 818 808
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(2 950)	(3 791)	-	(6 741)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	115	100,0	210	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,0)	(0)	(0,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(37)	(32,3)	(62)	(29,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	78	67,7	148	70,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	29 455	82 728
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	31 111	86 864

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	52 102 \$	1 164 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 452	48
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	192	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	2	19
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	79	2
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	56 827	1 233
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	1	-
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	156	12
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	157	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	56 670 \$	1 221 \$
Placements, au coût (note 2)	46 768 \$	1 166 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 458 \$	1 182 \$
Parts de série F	46 \$	38 \$
Parts de série I	- \$	1 \$
Parts de série O	55 166 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	11,87 \$	10,17 \$
Parts de série F	11,96 \$	10,17 \$
Parts de série I	- \$	10,17 \$
Parts de série O	11,55 \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	707 \$	8 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	80	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(462)	15
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 336	(2)
Gain (perte) net sur les placements	5 661	23
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4)	-
Total des revenus (pertes), montant net	5 657	23
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9	-
Frais d'administration [note 7 d)]	3	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	7	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	38	2
Total des charges	58	2
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	58	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 599 \$	21 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	228 \$	20 \$
Parts de série F	8 \$	1 \$
Parts de série I	0 \$	0 \$
Parts de série O	5 363 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,91 \$	0,17 \$
Parts de série F	2,00 \$	0,17 \$
Parts de série I	1,93 \$	0,17 \$
Parts de série O	1,73 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 599 \$	21 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	462	(15)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 336)	2
Achats de placements et de dérivés*	(36 948)	(2 536)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	25 339	1 378
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(77)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 960)	(1 152)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	16 580	1 200
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 216)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 364	1 200
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 404	48
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	48	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 452 \$	48 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	67 \$	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	636 \$	6 \$

* Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de 34 294 \$ (néant en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 182 \$	- \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	38	-	Revenu net de placement		
Parts de série I	1	-	Parts de série OPC	(15) \$	- \$
Parts de série O	-	-	Parts de série F	(1)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 221	-	Parts de série I	(0)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série O	-	-
Parts de série OPC	228	20		(16)	-
Parts de série F	8	1	Gains en capital		
Parts de série I	0	0	Parts de série OPC	(10)	-
Parts de série O	5 363	-	Parts de série F	(0)	-
	5 599	21	Parts de série I	(0)	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série O	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables				(10)	-
Parts de série OPC	48	1162	Remboursement de capital		
Parts de série F	-	37	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	1	Parts de série F	-	-
Parts de série O	51 018	-	Parts de série I	-	-
	51 066	1 200	Parts de série O	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	55 449	1 221
Parts de série OPC	25	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	1	-	Parts de série OPC	1 458	1 182
Parts de série I	0	-	Parts de série F	46	38
Parts de série O	0	-	Parts de série I	-	1
	26	-	Parts de série O	55 166	-
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	56 670 \$	1 221 \$
Parts de série OPC	-	-			
Parts de série F	-	-			
Parts de série I	(1)	-			
Parts de série O	(1 215)	-			
	(1 216)	-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	49 876	1 200			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (3,7 %)			Technologies de l'information (6,0 %)		
41 495 Aritzia Inc.	1 794 251	2 109 191	250 Constellation Software Inc.	928 799	1 096 353
Produits de première nécessité (0,0 %)			1 495 Kinaxis Inc.	253 575	240 202
68 Alimentation Couche-Tard inc.	5 490	5 084	9 127 Shopify Inc., A	1 047 969	988 910
Énergie (9,9 %)			7 525 The Descartes Systems Group Inc.	958 455	1 047 254
103 688 ARC Resources Limited	2 475 853	2 370 308		3 188 798	3 372 719
92 Corporation Cameco	6 012	5 944	Matériaux (14,3 %)		
43 614 Canadian Natural Resources Limited	1 924 985	1 958 705	15 124 Mines Agnico Eagle Limitée	1 021 759	1 647 760
104 Enbridge Inc.	4 866	5 714	23 966 CCL Industries Inc., B	1 684 117	1 975 996
225 MEG Energy Corporation	6 580	5 717	48 657 Hudbay Minerals Inc.	647 021	605 293
32 525 Pason Systems Inc.	600 572	433 558	84 476 Kinross Gold Corporation	674 180	1 070 311
14 536 Pembina Pipeline Corporation	742 707	810 382	8 868 Methanex Corporation	557 965	495 544
84 Tourmaline Oil Corporation	4 959	5 276	23 558 Ressources Teck Limitée, B	1 462 862	1 664 137
	5 766 534	5 595 604	48 West Fraser Timber Company Limited	5 396	6 325
Produits financiers (33,8 %)			7 905 Wheaton Precious Metals Corporation	495 565	652 953
43 Banque de Montréal	5 329	5 248		6 548 865	8 118 319
22 089 Brookfield Asset Management Limited, A	1 196 791	1 412 371	Immobilier (1,0 %)		
37 873 Brookfield Corporation	2 129 603	2 720 418	2 360 FirstService Corporation	526 671	583 180
4 949 goeasy Limited	927 636	895 472	Services collectifs (2,2 %)		
11 673 Guardian Capital Group Limited, A	564 123	475 091	54 208 Northland Power Inc.	1 325 653	1 264 673
51 151 KeyCorp	1 060 372	1 158 751	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
47 574 Société Financière Manuvie	1 556 748	1 901 533		(20 867)	-
5 878 Raymond James Financial Inc.	945 382	973 520	Total du portefeuille (91,9 %)		
26 575 Banque Royale du Canada	3 577 275	4 485 860		46 767 811	52 102 257
9 281 Sprott Inc.	559 183	543 959			
74 Financière Sun Life inc.	5 282	5 805			
2 104 The Goldman Sachs Group Inc.	1 265 587	1 408 863			
20 182 La Banque Toronto-Dominion	1 623 425	1 725 965			
13 173 Groupe TMX Limitée	456 010	558 403			
20 042 Trisura Group Limited	843 038	865 614			
	16 715 784	19 136 873			
Soins de santé (1,0 %)					
2 238 Zoetis Inc., A	553 747	591 373			
Industrie (20,0 %)					
26 034 Groupe AtkinsRéalis inc.	1 354 472	1 430 568			
17 198 Bombardier Inc., B	1 462 697	1 769 846			
16 383 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 864 092	1 895 022			
5 070 Cargojet Inc.	675 110	697 885			
44 278 Element Fleet Management Corporation	1 023 446	1 273 435			
12 290 Fanning International Inc.	527 872	545 553			
15 210 RB Global Inc.	1 602 994	1 655 609			
5 752 Waste Connections Inc.	1 284 938	1 390 546			
2 775 Groupe WSP Global Inc.	567 264	666 777			
	10 362 885	11 325 241			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes susceptibles de bénéficier de la croissance économique future. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	84,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
États-Unis	7,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2023	(%)
Canada	94,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
États-Unis	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	33,8
Industrie	20,0
Matériaux	14,3
Énergie	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Technologies de l'information	6,0
Consommation discrétionnaire	3,7
Services collectifs	2,2
Soins de santé	1,0
Immobilier	1,0
Produits de première nécessité	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	27,0
Industrie	21,5
Énergie	16,4
Matériaux	11,7
Technologies de l'information	7,7
Consommation discrétionnaire	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Immobilier	3,8
Produits de première nécessité	2,2
Soins de santé	0,4
Services collectifs	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	84,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Actions américaines	7,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	94,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Actions américaines	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série O et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série O, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
	30 septembre
Indice de référence	2024
Indice composé S&P/TSX	15 089

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 116 000 \$.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 147	-	4 147	7,3

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	17	-	17	1,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 000 \$ (300 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	52 102	-	-	52 102
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	52 102	-	-	52 102
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1164	-	-	1164
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1164	-	-	1164
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	-	-
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	-	-	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	100,0	-	-

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 081	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 138	-

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	107 883 \$	123 080 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	359
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	48	17
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	107 931	123 456
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	158	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	18	21
Charges à payer [note 7 b)]	631	748
Montant à payer pour le rachat de parts	-	222
Montant à payer pour les distributions	11	15
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	818	1 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	107 113 \$	122 450 \$
Placements, au coût (note 2)	106 634 \$	122 073 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	94 964 \$	112 323 \$
Parts de série F	7 081 \$	6 426 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	5 068 \$	3 701 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série F	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	5 587	5 894
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	5 587	5 894
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	7
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	5 593	5 901
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	976	1 169
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	538	621
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	4	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	29	30
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	166	199
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 744	2 056
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(87)	(65)
Charges, montant net	1 657	1 991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 936 \$	3 910 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 435 \$	3 510 \$
Parts de série F	272 \$	231 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	229 \$	169 \$
Parts de série Q	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,33 \$	0,28 \$
Parts de série F	0,41 \$	0,35 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	0,49 \$	0,45 \$
Parts de série Q	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	– \$	– \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 936 \$	3 910 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	–	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	–	–
Achats de placements et de dérivés	(487 935)	(737 669)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	503 374	756 915
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(31)	(7)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(242)	(836)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(117)	80
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 982	22 389
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(116)	(107)
Produit de l'émission de parts rachetables*	55 955	55 671
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(74 979)	(77 835)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(19 140)	(22 271)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(158)	118
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–	(118)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(158) \$	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 314 \$	5 050 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 618 \$ (74 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	112 323 \$	132 220 \$			
Parts de série F	6 426	5 485			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	3 701	2 972			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	122 450	140 677			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	3 435	3 510			
Parts de série F	272	231			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	229	169			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	3 936	3 910			
Opérations sur parts rachetables (note 6):					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	45 851	45 143			
Parts de série F	7 541	7 803			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	2 822	3 158			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	56 214	56 104			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	3 370	3 402			
Parts de série F	258	218			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	212	169			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	3 840	3 789			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(66 565)	(68 452)			
Parts de série F	(7 143)	(7 081)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(1 667)	(2 598)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(75 375)	(78 131)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(15 321)	(18 238)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(3 450) \$	(3 500) \$
			Parts de série F	(273)	(230)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	(229)	(169)
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				(3 952)	(3 899)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(15 337)	(18 227)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
			Parts de série OPC	94 964	112 323
			Parts de série F	7 081	6 426
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	5 068	3 701
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	107 113 \$	122 450 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Acceptations bancaires (19,9 %)				Bons du Trésor (suite)			
3 500 000 CAD	Banque de Montréal, 4,153 %, 12 déc. 2024	3 464 229	3 471 698	3 705 000 CAD	Province de Québec, 4,263 %, 11 oct. 2024	3 692 577	3 700 699
2 890 000 CAD	Banque de Montréal, 5,013 %, 28 janv. 2025	2 752 754	2 845 131	1 270 000 CAD	Province de Québec, 4,351 %, 18 oct. 2024	1 260 411	1 267 453
3 850 000 CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,702 %, 3 janv. 2025	3 758 255	3 804 610	2 000 000 CAD	Province de Québec, 4,460 %, 25 oct. 2024	1 978 780	1 994 213
4 230 000 CAD	Banque Royale du Canada, 4,883 %, 27 déc. 2024	4 033 051	4 183 184	845 000 CAD	Province de Québec, 4,159 %, 1 ^{er} nov. 2024	840 986	842 037
1 630 000 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,064 %, 21 janv. 2025	1 551 646	1 605 957	4 560 000 CAD	Province de Québec, 4,466 %, 22 nov. 2024	4 494 932	4 531 478
3 000 000 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,970 %, 14 mai 2025	2 860 560	2 912 363	1 950 000 CAD	Province de Québec, 4,093 %, 29 nov. 2024	1 935 722	1 937 227
2 500 000 CAD	La Banque Toronto-Dominion, 4,661 %, 25 juin 2025	2 389 550	2 418 536	5 064 000 CAD	Province de Québec, 4,090 %, 6 déc. 2024	5 016 348	5 026 999
		2 389 550	2 418 536	1 000 000 CAD	Province de Québec, 3,919 %, 7 mars 2025	981 350	983 457
		20 810 045	21 241 479			74 290 678	75 108 255
Obligations de sociétés (3,9 %)				Dépôts à court terme (6,8 %)			
2 380 000 CAD	Banque de Montréal, taux variable, 4,607 %, 18 sept. 2025	2 380 000	2 380 000	7 323 352 CAD	Compagnie Trust CIBC Mellon, 4,250 %, dépôt à vue	7 323 352	7 323 352
1 830 000 CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,248 %, 18 oct. 2024	1 830 000	1 830 000	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
		1 830 000	1 830 000			-	-
		4 210 000	4 210 000	Total du portefeuille (100,7 %)			
						106 634 075	107 883 086
Bons du Trésor (70,1 %)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de marché monétaire canadien AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			
5 500 000 CAD	Gouvernement du Canada, 4,174 %, 10 oct. 2024	5 481 245	5 494 373				
5 450 000 CAD	Gouvernement du Canada, 4,517 %, 24 oct. 2024	5 384 873	5 434 715				
3 000 000 CAD	Gouvernement du Canada, 4,124 %, 7 nov. 2024	2 985 870	2 987 552				
3 230 000 CAD	Gouvernement du Canada, 4,197 %, 21 nov. 2024	3 199 186	3 211 291				
7 840 000 CAD	Gouvernement du Canada, 4,670 %, 5 déc. 2024	7 504 629	7 777 758				
311 000 CAD	Province d'Ontario, 4,674 %, 9 oct. 2024	306 615	310 687				
4 260 000 CAD	Province d'Ontario, 4,313 %, 30 oct. 2024	4 222 682	4 245 571				
1 000 000 CAD	Province d'Ontario, 4,832 %, 6 nov. 2024	978 300	995 350				
7 026 000 CAD	Province d'Ontario, 4,679 %, 13 nov. 2024	6 824 437	6 988 485				
1 500 000 CAD	Province d'Ontario, 4,220 %, 27 nov. 2024	1 484 595	1 490 244				
1 769 000 CAD	Province d'Ontario, 4,073 %, 4 déc. 2024	1 755 326	1 756 498				
2 400 000 CAD	Province d'Ontario, 4,733 %, 11 déc. 2024	2 294 376	2 378 935				
5 881 000 CAD	Province d'Ontario, 4,631 %, 18 déc. 2024	5 761 767	5 824 137				
3 300 000 CAD	Province d'Ontario, 4,011 %, 8 janv. 2025	3 260 697	3 264 627				
2 700 000 CAD	Province d'Ontario, 4,351 %, 22 janv. 2025	2 644 974	2 664 469				

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, comme les bons du Trésor canadien.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Bons du Trésor	70,1
Acceptations bancaires	19,9
Dépôts à court terme	6,8
Obligations de sociétés	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

30 septembre 2023	(%)
Bons du Trésor	58,0
Acceptations bancaires	35,0
Dépôts à court terme	3,9
Billets à ordre	3,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	23,3	-
AA	26,8	54,7
A	50,5	45,8

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	107 883	123 080
1 à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

La juste valeur des placements du Fonds est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et en raison de leur nature à court terme.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill	7 947	4 055

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	4 210	-	4 210
Placements à court terme	-	103 673	-	103 673
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	107 883	-	107 883
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	123 080	-	123 080
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	123 080	-	123 080
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9	100,0	10	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,8)	(3)	(34,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	70,2	7	65,9

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	5 456	3 616
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	5 746	3 796

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	244 402 \$	222 468 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 560	12 649
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	96	92
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	915
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	425	404
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	248 483	236 528
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	82	78
Charges à payer [note 7 b)]	204	140
Montant à payer pour le rachat de parts	121	48
Montant à payer pour les distributions	26	27
Montant à payer pour l'achat de placements	159	1 213
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	592	1 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	247 891 \$	235 022 \$
Placements, au coût (note 2)	183 286 \$	195 255 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	190 867 \$	178 917 \$
Parts de série F	12 337 \$	11 186 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	37 113 \$	39 112 \$
Parts de série O	7 574 \$	5 807 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	14,87 \$	12,54 \$
Parts de série F	19,28 \$	16,06 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	17,58 \$	14,43 \$
Parts de série O	16,47 \$	13,52 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	5 082 \$	5 046 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	423	388
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 781	8 490
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	33 903	9 735
Gain (perte) net sur les placements	48 189	23 659
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	49	35
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(126)	(21)
Total des revenus (pertes), montant net	48 112	23 673
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 842	4 001
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	629	651
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	5	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	31	28
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	438	458
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	66	238
Total des charges	5 046	5 421
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(7)
Charges, montant net	5 042	5 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 070 \$	18 259 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	31 998 \$	13 228 \$
Parts de série F	2 138 \$	879 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	7 567 \$	4 078 \$
Parts de série O	1 367 \$	74 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,32 \$	0,87 \$
Parts de série F	3,21 \$	1,25 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	3,11 \$	1,44 \$
Parts de série O	2,80 \$	0,25 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 070 \$	18 259 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	143	139
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 781)	(8 490)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(33 903)	(9 735)
Achats de placements et de dérivés	(13 198)	(47 651)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	33 809	61 228
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(21)	(99)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	64	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 187	13 643
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(362)	(343)
Produit de l'émission de parts rachetables [†]	8 614	10 877
Sommes versées au rachat de parts rachetables [†]	(38 385)	(23 336)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(30 133)	(12 802)
Gain (perte) de change	(143)	(139)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 946)	841
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 649	11 947
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 560 \$	12 649 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	426 \$	398 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 058 \$	4 930 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 384 \$ (498 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	178 917 \$	177 870 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	11 186	10 584	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	39 112	39 626	Parts de série F	-	-
Parts de série O	5 807	1 442	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	235 022	229 522	Parts de série W	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	31 998	13 228	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	2 138	879	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	7 567	4 078	Parts de série I	-	-
Parts de série O	1 367	74	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	43 070	18 259			
			Remboursement de capital		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série OPC	(444)	(427)
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série F	(6)	(4)
Parts de série OPC	2 347	4 038	Parts de série FV	-	-
Parts de série F	519	654	Parts de série I	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série I	1 132	676	Parts de série Q	-	-
Parts de série O	5 004	6 001	Parts de série T	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série V	-	-		(450)	(431)
Parts de série W	-	-			
	9 002	11 369	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 869	5 500
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	83	87	Parts de série OPC	190 867	178 917
Parts de série F	6	4	Parts de série F	12 337	11 186
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	37 113	39 112
Parts de série O	-	-	Parts de série O	7 574	5 807
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	89	91	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	247 891 \$	235 022 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(22 034)	(15 879)			
Parts de série F	(1 506)	(931)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(10 698)	(5 268)			
Parts de série O	(4 604)	(1 710)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(38 842)	(23 788)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(29 751)	(12 328)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Services de communication (3,9 %)			Technologies de l'information (suite)				
300 000	Cineplex Inc.	2 520 575	3 243 000	64 842	Docebo Inc.	3 233 977	3 869 770
185 000	Québecor inc., B	4 900 530	6 532 350	65 000	Enghouse Systems Limited	2 524 600	2 187 250
		7 421 105	9 775 350	26 000	Kinaxis Inc.	3 050 266	4 177 420
Consommation discrétionnaire (9,6 %)			165 000	Lightspeed Commerce Inc.	4 436 031	3 679 500	
225 000	Aritzia Inc.	4 910 800	11 436 750	40 000	The Descartes Systems Group Inc.	1 134 979	5 566 800
550 000	Diversified Royalty Corporation	1 467 271	1 644 500			15 634 925	20 708 740
305 000	Martinrea International Inc.	3 948 013	3 492 250	Matériaux (9,9 %)			
100 000	Pet Valu Holdings Limited	2 506 820	2 585 000	51 245	Alamos Gold Inc., A	384 800	1 381 053
130 000	Sleep Country Canada Holdings Inc.	3 253 516	4 548 700	225 000	B2Gold Corporation	1 047 027	940 500
		16 086 420	23 707 200	53 835	Endeavour Mining PLC	1 624 651	1 730 257
Produits de première nécessité (3,8 %)			200 000	Interfor Corporation	2 958 743	4 060 000	
120 000	Jamieson Wellness Inc.	3 829 598	4 213 200	625 000	OceanaGold Corporation	1 813 435	2 393 750
230 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	6 492 732	5 094 500	48 000	Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	1 202 400
		10 322 330	9 307 700	560 000	Minière Osisko inc.	1 963 616	2 727 200
Énergie (12,5 %)			30 000	Stelco Holdings Inc.	646 447	2 001 300	
205 000	Baytex Energy Corporation	1 212 882	828 200	70 000	Stella-Jones Inc.	2 104 182	6 215 300
400 000	Enerflex Limited	4 088 713	3 224 000	70 000	Torex Gold Resources Inc.	1 413 483	1 806 700
755 000	Headwater Exploration Inc.	3 678 165	4 779 150			14 608 273	24 458 460
475 000	Kelt Exploration Limited	2 674 528	2 973 500	Immobilier (15,6 %)			
225 000	NuVista Energy Limited	912 710	2 502 000	65 000	BSR Real Estate Investment Trust	1 197 982	1 231 100
175 000	Parex Resources Inc.	2 601 643	2 100 000	350 000	Fonds de placement immobilier Canadien Net	2 358 442	1 974 000
1 250 000	Tamarack Valley Energy Limited	4 987 932	4 887 500	145 000	Dream Unlimited Corporation	2 932 929	4 890 850
850 000	Trican Well Service Limited	1 727 819	4 054 500	265 400	Flagship Communities Real Estate Investment Trust	5 133 092	5 452 302
560 000	Whitecap Resources Inc.	4 401 024	5 656 000	190 000	InterRent Real Estate Investment Trust	2 758 972	2 413 000
		26 285 416	31 004 850	145 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 417 147	3 043 550
Produits financiers (7,6 %)			20 000	Mainstreet Equity Corporation	731 795	3 822 000	
33 000	goeasy Limited	3 981 208	5 971 020	200 000	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3 551 763	3 378 000
115 000	Guardian Capital Group Limited, A	2 194 154	4 680 500	77 000	Morguard Corporation	9 547 471	9 510 270
625 000	The Westaim Corporation	1 732 719	2 487 500	190 000	Nexus Industrial Real Estate Investment Trust	2 410 124	1 673 900
135 000	Trisura Group Limited	4 365 210	5 830 650	80 000	Fiducie de placement immobilier Primaris	1 131 200	1 308 000
		12 273 291	18 969 670			34 170 917	38 696 972
Soins de santé (1,6 %)			Services collectifs (6,0 %)				
260 000	dentalcorp Holdings Limited	2 293 740	2 217 800	180 000	AltaGas Limited	3 071 718	6 026 400
745 000	Rubicon Organics Inc.	1 750 750	327 800	175 000	Boralex inc., A	6 296 718	6 296 500
300 000	Well Health Technologies Corporation	1 408 230	1 329 000	250 000	Innergex énergie renouvelable inc.	2 335 875	2 617 500
		5 452 720	3 874 600			11 704 311	14 940 400
Industrie (19,7 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				
140 000	Air Canada	2 768 360	2 294 600			(420 317)	-
220 000	Groupe AtkinsRéalisis inc.	5 259 346	12 089 000	Total du portefeuille (98,6 %)			
145 000	ATS Corporation	3 527 483	5 689 800			183 285 643	244 402 372
125 000	Badger Infrastructure Solutions Limited	4 048 760	4 596 250				
18 000	Boyd Group Services Inc.	3 554 762	3 689 280				
58 000	Cargojet Inc.	5 967 639	7 983 700				
355 000	Element Fleet Management Corporation	3 797 195	10 209 800				
60 000	Quincaillerie Richelieu Limitée	822 707	2 406 000				
		29 746 252	48 958 430				
Technologies de l'information (8,4 %)							
200 000	Coveo Solutions Inc.	1 255 072	1 228 000				

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds canadien de petites capitalisations AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions et dans d'autres titres de petites et moyennes entreprises canadiennes au potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	95,7
États-Unis	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Royaume-Uni	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2023	(%)
Canada	92,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
États-Unis	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Industrie	19,7
Immobilier	15,6
Énergie	12,5
Matériaux	9,9
Consommation discrétionnaire	9,6
Technologies de l'information	8,4
Produits financiers	7,6
Services collectifs	6,0
Services de communication	3,9
Produits de première nécessité	3,8
Soins de santé	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2023	(%)
Industrie	16,7
Énergie	15,7
Immobilier	15,3
Produits financiers	10,3
Matériaux	8,2
Consommation discrétionnaire	7,8
Technologies de l'information	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Produits de première nécessité	4,8
Services collectifs	4,7
Services de communication	3,1
Soins de santé	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	95,7
Actions américaines	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	92,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	26 305	55 232

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	5 669	-	5 669	2,3

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	13 111	-	13 111	5,6

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 113 000 \$ (262 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	244 402	-	-	244 402
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	244 402	-	-	244 402
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	222 468	-	-	222 468
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	222 468	-	-	222 468
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	74	100,0	55	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(5)	(6,9)	(4)	(8,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(20)	(26,9)	(16)	(28,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	49	66,2	35	63,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	19 731	24 938
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	20 906	26 211

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	32 304 \$	909 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 366	73
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	43	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	64	1
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	33 777	983
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	1	-
Charges à payer [note 7 b)]	4	-
Montant à payer pour le rachat de parts	46	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	51	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	33 726 \$	983 \$
Placements, au coût (note 2)	26 728 \$	934 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série F	1 114 \$	982 \$
Parts de série I	30 201 \$	1 \$
Parts de série O	2 411 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série F	11,01 \$	9,83 \$
Parts de série I	11,09 \$	9,83 \$
Parts de série O	11,32 \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 034 \$	8 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	46	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 433)	2
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 601	(25)
Gain (perte) net sur les placements	4 248	(13)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(41)	1
Total des revenus (pertes), montant net	4 207	(12)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5	-
Frais d'administration [note 7 d)]	27	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	69	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	54	3
Total des charges	156	5
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	3	-
Charges, montant net	159	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 048 \$	(17) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série F	122 \$	(17) \$
Parts de série I	3 557 \$	(0) \$
Parts de série O	369 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série F	1,21 \$	(0,17) \$
Parts de série I	1,38 \$	(0,17) \$
Parts de série O	1,93 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 048 \$	(17) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	8	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 433	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 601)	25
Achats de placements et de dérivés*	(14 565)	(1 126)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	17 143	194
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(63)	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 408	(927)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	5 820	1 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 927)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 107)	1 000
Gain (perte) de change	(8)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 301	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	73	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 366 \$	73 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	46 \$	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	902 \$	6 \$

* Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de 30 805 \$ (néant en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série F	982 \$	- \$
Parts de série I	1	-
Parts de série O	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	983	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série F	122	(17)
Parts de série I	3 557	(0)
Parts de série O	369	-
	4 048	(17)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série F	10	999
Parts de série I	34 073	1
Parts de série O	2 585	-
	36 668	1 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série F	1	-
Parts de série I	85	-
Parts de série O	4	-
	90	-
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série F	-	-
Parts de série I	(7 430)	-
Parts de série O	(543)	-
	(7 973)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	28 785	1 000

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série F	(1) \$	- \$
Parts de série I	(85)	-
Parts de série O	(4)	-
	(90)	-
Gains en capital		
Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
	-	-
Remboursement de capital		
Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	32 743	983
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	1 114	982
Parts de série I	30 201	1
Parts de série O	2 411	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	33 726 \$	983 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (18,9 %)			Services collectifs (1,7 %)		
4 508 Baidu Inc., CAAE	762 566	641 937	1 126 423 CGN Power Company Limited, H	612 473	587 701
188 000 HKT Trust and HKT Limited	278 622	325 534	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(34 629)	-
29 800 NetEase Inc.	919 355	753 272			
61 332 Tencent Holdings Limited	3 448 080	4 644 524			
	5 408 623	6 365 267	Total du portefeuille (95,8 %)	26 728 337	32 303 710
Consommation discrétionnaire (34,1 %)			CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
262 065 Alibaba Group Holding Limited	3 452 232	4 710 962	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Direction Chine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
513 157 Geely Automobile Holdings Limited	814 075	1 071 165			
124 078 Haier Smart Home Company Limited	487 258	662 409			
66 527 Meituan, B	1 269 767	1 915 004			
5 183 PDD Holdings Inc., CAAE	978 850	944 984			
146 086 Prosus NV, CAAE	1 347 440	1 718 894			
5 614 Trip.com Group Limited	272 444	458 942			
	8 622 066	11 482 360			
Produits de première nécessité (3,0 %)					
3 062 Kweichow Moutai Company Limited, A	1 034 020	1 011 948			
Énergie (2,0 %)					
622 000 PetroChina Company Limited, H	716 931	681 326			
Produits financiers (19,1 %)					
90 854 AIA Group Limited	1 098 689	1 086 563			
311 116 China Merchants Bank Company Limited, H	1 591 751	2 047 160			
17 893 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	897 208	987 722			
269 828 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	1 809 008	2 317 061			
	5 396 656	6 438 506			
Soins de santé (1,4 %)					
8 500 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	465 523	475 361			
Industrie (6,3 %)					
1 385 528 China Railway Group Limited	857 811	970 053			
8 900 Contemporary Amperex Technology Company Limited	308 917	427 528			
50 800 Sieyuan Electric Company Limited	636 182	723 970			
	1 802 910	2 121 551			
Technologies de l'information (6,2 %)					
125 200 Foxconn Industrial Internet Company Limited	643 004	610 854			
221 800 Lenovo Group Limited	444 321	403 240			
35 998 Zhongji Innolight Company Limited	582 714	1 081 052			
	1 670 039	2 095 146			
Immobilier (3,1 %)					
405 501 Longfor Group Holdings Limited	1 033 725	1 044 544			

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de sociétés qui sont établies en Chine, ou dans des sociétés qui bénéficieront du développement et de la croissance économiques de la République populaire de Chine.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Chine	83,6
Hong Kong	7,1
Pays-Bas	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Chine	85,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Hong Kong	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	34,1
Produits financiers	19,1
Services de communication	18,9
Industrie	6,3
Technologies de l'information	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Immobilier	3,1
Produits de première nécessité	3,0
Énergie	2,0
Services collectifs	1,7
Soins de santé	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	27,6
Services de communication	24,5
Produits financiers	13,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Industrie	6,1
Produits de première nécessité	5,4
Immobilier	3,8
Soins de santé	3,7
Énergie	3,6
Matériaux	3,0
Technologies de l'information	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	95,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	92,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série I et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série I, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
	30 septembre 2024
Indice MSCI China Free	8 929

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 91 000 \$.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	24 668	-	24 668	73,1
Dollar américain	4 642	-	4 642	13,8
Renminbi chinois	4 331	-	4 331	12,8

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	733	-	733	74,6
Dollar américain	122	-	122	12,4
Renminbi chinois	98	-	98	10,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 673 000 \$ (19 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 306	28 998	-	32 304
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 306	28 998	-	32 304
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	79	830	-	909
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	79	830	-	909
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	150
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	20 000
Montant à recevoir sur la vente de placements	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-
	20 150
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	-
Charges à payer [note 7 b)]	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Montant à payer pour les distributions	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-
	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	20 150 \$
Placements, au coût (note 2)	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 150 \$
Parts de série Y	20 150 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	10,00 \$
Parts de série Y	10,00 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 septembre	2024
Revenus	
Dividendes	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-
Gain (perte) net sur les placements	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-
Total des revenus (pertes), montant net	-
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	-
Frais d'administration [note 7 d)]	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-
Total des charges	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série Y	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série Y	- \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 septembre	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-
Achats de placements et de dérivés	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	150
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	150 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 septembre 2024		Pour la période close le 30 septembre 2024	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			
Parts de série Y	- \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
		Revenu net de placement	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	Parts de série Y	- \$
			-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		Gains en capital	
Parts de série Y	-	Parts de série Y	-
			-
	-	Remboursement de capital	
		Parts de série Y	-
			-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	20 150
Produit de l'émission de parts rachetables	20 150	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série Y	20 150	Parts de série Y	20 150
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	20 150 \$
Parts de série Y	-		
Paiements au rachat de parts rachetables	-		
Parts de série Y	-		
	-		
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	20 150		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un rendement total positif constant sur un cycle complet, en mettant l'accent sur la préservation du capital et une faible corrélation avec les marchés traditionnels (marchés des actions et marchés des titres à revenu fixe).

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2024 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt, car les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

Autre risque de prix

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas encore commencé à effectuer des opérations et n'était donc pas exposé à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 septembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Au 30 septembre 2024, les instruments financiers du Fonds se composaient de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ainsi que de montants à recevoir sur l'émission de parts.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2024.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	236 706 \$	215 011 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	36	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	959	2 986
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	5	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	7 831
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 164	3 257
Remboursement d'impôts à recevoir	16	43
	240 886	229 128
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	183	312
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	26	26
Charges à payer [note 7 b)]	117	77
Montant à payer pour le rachat de parts	80	277
Montant à payer pour les distributions	2	2
Montant à payer pour l'achat de placements	-	6 081
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	408	6 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	240 478 \$	222 353 \$
Placements, au coût (note 2)	244 174 \$	262 073 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	92 646 \$	92 340 \$
Parts de série F	406 \$	427 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	147 239 \$	129 396 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	187 \$	190 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	8,72 \$	8,00 \$
Parts de série F	8,91 \$	8,15 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,89 \$	8,13 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	8,83 \$	8,07 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14 747	14 643
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(18 854)	(10 181)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	39 594	21 037
Gain (perte) net sur les placements	35 487	25 499
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(444)	(1 080)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	165	46
Gain (perte) net sur les dérivés	(279)	(1 034)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	4	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(438)	(413)
Total des revenus (pertes), montant net	34 774	24 075
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 073	1 523
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	268	333
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	46	49
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	28
Intérêts	4	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	160	219
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	29	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	1 639	2 184
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(55)	(72)
Charges, montant net	1 584	2 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 190 \$	21 963 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 596 \$	11 702 \$
Parts de série F	58 \$	34 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	20 507 \$	10 213 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	29 \$	14 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	0 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,11 \$	0,72 \$
Parts de série F	1,20 \$	0,57 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,29 \$	0,61 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	1,28 \$	0,59 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	0,50 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 190 \$	21 963 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	204	203
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	19 298	11 261
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(39 759)	(21 083)
Achats de placements et de dérivés	(120 325)	(61 824)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	120 884	172 284
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	93	1 237
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(208)	(1)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	27	4
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	(29)
Augmentation (diminution) des charges à payer	40	(46)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 444	123 969
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(335)	(408)
Produit de l'émission de parts rachetables*	25 160	2 112
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(40 092)	(139 856)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 267)	(138 152)
Gain (perte) de change	(204)	(203)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 823)	(14 183)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 986	17 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	959 \$	2 986 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 603 \$	15 874 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 19 \$ (7 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
		92 340 \$	196 879 \$	Revenu net de placement			
		427	544	Parts de série OPC			
		-	-	Parts de série F			
		129 396	140 670	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		190	182	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	1	Parts de série W			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Parts de série W			
		222 353	338 276	(12 986)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Gains en capital			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
		12 596	11 702	Parts de série F			
		58	34	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		20 507	10 213	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		29	14	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	Parts de série W			
		-	0	-			
		33 190	21 963	-			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série OPC			
		744	534	Parts de série F			
		60	46	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		24 380	1 538	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	Parts de série W			
		-	-	-			
		25 184	2 118	-			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
		4 294	4 615	18 125			
		21	21	(115 923)			
		-	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
		8 334	7 535	Parts de série OPC			
		-	-	Parts de série F			
		2	8	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	Parts de série W			
		12 651	12 179	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Paiements au rachat de parts rachetables				240 478 \$			
		(12 710)	(116 369)	92 646			
		(138)	(196)	406			
		-	-	147 239			
		(27 044)	(23 025)	187			
		-	-	190			
		(22)	(3)	-			
		-	-	-			
		-	-	-			
		-	(1)	-			
		(39 914)	(139 594)	-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables				222 353 \$			
		(2 079)	(125 297)	-			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (1,7 %)				Obligations de marchés émergents (suite)			
2 200 000	USD HKT Capital No. 5 Limited, 3,250 %, 30 sept. 2029	2 980 927	2 825 841	24 240 000	CNY République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	4 606 094	4 828 102
1 000 000	USD Stillwater Mining Company, 4,000 %, 16 nov. 2026	1 281 009	1 290 001	3 000 000	USD Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	3 199 425	2 907 129
		4 261 936	4 115 842	1 171 200	EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	817 159	1 004 916
Obligations de marchés émergents (60,6 %)				2 607 617	USD République argentine, 4,125 %, 9 juill. 2035	1 177 591	1 692 802
1 200 000	USD Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,375 %, 22 juin 2026	1 658 843	1 621 255	1 000 000 000	CLP République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 425 064	1 379 370
1 000 000	USD Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,000 %, 3 oct. 2049	1 094 800	1 153 986	2 400 000	USD République du Chili, 2,550 %, 27 juill. 2033	2 739 373	2 776 755
800 000	USD BBVA Bancomer SA, taux variable, 5,875 %, 13 sept. 2034	1 130 805	1 052 952	1 200 000 000	CLP République du Chili, 5,300 %, 1 ^{er} nov. 2037	1 683 446	1 896 791
1 000 000	USD Cemex SAB de CV, 3,875 %, 11 juill. 2031	1 128 392	1 245 123	10 000 000 000	COP République de Colombie, 5,750 %, série B, 3 nov. 2027	3 866 901	2 961 292
1 760 000	USD CNOOC Finance (2015) USA LLC, 3,500 %, 5 mai 2025	2 399 633	2 364 501	5 750 000 000	COP République de Colombie, 13,250 %, série B, 9 févr. 2033	2 061 013	2 189 808
1 000 000	USD CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	1 004 124	1 098 374	2 000 000	USD République de Colombie, 5,000 %, 15 juin 2045	1 797 568	1 990 261
3 180 000	USD DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 105 585	4 895 375	400 000	USD République de Colombie, 8,750 %, 14 nov. 2053	569 393	592 623
2 000 000	USD Ecopetrol SA, 6,875 %, 29 avr. 2030	2 548 956	2 701 339	145 000 000	CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	7 697 481	8 047 868
4 000 000	USD Émirat d'Abu Dhabi, Émirats arabes unis, 3,000 %, 15 sept. 2051	4 538 059	3 840 904	1 035 000 000	HUF République de Hongrie, 2,750 %, 22 déc. 2026	4 708 520	3 694 907
35 000 000	BRL République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1 ^{er} janv. 2025	11 173 240	8 878 140	1 900 000	USD République d'Indonésie, 3,850 %, 18 juill. 2027	2 589 706	2 557 192
1 600 000	USD Gouvernement de l'Égypte, 6,588 %, 21 févr. 2028	2 121 745	2 065 306	2 700 000	USD République d'Indonésie, 2,150 %, 28 juill. 2031	3 190 359	3 165 384
1 000 000	EUR Gouvernement de l'Égypte, 5,625 %, 16 avr. 2030	1 210 618	1 256 536	1 800 000	USD République du Pérou, 2,783 %, 23 janv. 2031	2 185 759	2 169 059
21 500 000	MYR Gouvernement de Malaisie, 2,632 %, 15 avr. 2031	5 808 430	6 615 832	14 700 000	PEN République du Pérou, 5,400 %, 12 août 2034	4 753 259	5 034 779
900 000	USD Grupo Aeromexico SAB de CV, 8,500 %, 17 mars 2027	1 212 089	1 230 001	500 000	USD République de Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	668 938	668 273
35 000 000	THB Royaume de Thaïlande, 3,580 %, 17 déc. 2027	1 648 139	1 532 821	18 900 000	PLN République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2027	6 567 502	6 257 580
166 000 000	THB Royaume de Thaïlande, 1,585 %, 17 déc. 2035	5 725 963	6 330 512	4 000 000	PLN République de Pologne, 6,000 %, 25 oct. 2033	1 383 065	1 486 364
1 000 000	USD Light Servicios de Eletricidade SA/Energia SA, 0,000 %, 18 juin 2026	1 244 825	811 470	500 000	USD République de Pologne, 5,125 %, 18 sept. 2034	661 009	694 896
				40 000 000	ZAR République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030	3 366 354	3 021 435

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)				Obligations d'État (suite)			
35 000 000 ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	2 678 450	2 452 916	1 400 000 EUR	Gouvernement de la Roumanie, 2,000 %, 14 avr. 2033	1 833 868	1 638 928
72 000 000 ZAR	République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	5 036 428	4 890 490	600 000 EUR	Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	934 889	842 278
1 350 000 USD	République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	1 569 751	1 520 167	545 489 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2029	444 680	433 426
1 500 000 USD	République des Philippines, 5,500 %, 30 mars 2026	2 194 806	2 063 998	108 478 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2030	63 864	64 736
1 000 000 USD	République de Turquie, 5,250 %, 13 mars 2030	1 234 018	1 304 172	678 372 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2034	404 568	408 271
262 500 USD	Fédération de Russie, 0,000 %, 31 mars 2030	415 779	240 525	405 367 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2034	172 947	185 716
1 800 000 USD	Southern Copper Corporation, 6,750 %, 16 avr. 2040	3 037 169	2 782 419	488 839 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2035	286 362	287 592
2 300 000 USD	État du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	3 376 196	3 070 912	342 564 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2035	190 089	203 621
2 500 000 USD	Turkcell İletişim Hizmetleri AS, 5,750 %, 15 oct. 2025	3 327 165	3 393 023	273 179 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2036	156 624	159 293
1 500 000 USD	Türkiye Garanti Bankası AS, 7,177 %, 24 mai 2027	1 927 832	2 054 042	285 469 USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2036	155 662	166 981
62 000 000 MXN	États-Unis du Mexique, 7,000 %, série M, 3 sept. 2026	4 528 554	4 070 842	1 500 000 USD	Royaume du Maroc, 5,500 %, 11 déc. 2042	1 926 934	1 924 576
75 000 000 MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, série M, 3 juin 2027	5 215 921	4 949 957	600 000 USD	République orientale de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	1 098 942	1 007 255
2 800 000 USD	États-Unis du Mexique, 3,500 %, 12 févr. 2034	3 308 617	3 221 766	1 600 000 USD	République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	1 788 754	2 023 984
		150 319 911	145 727 242	1 200 000 USD	République de Côte d'Ivoire, 8,250 %, 30 janv. 2037	1 600 442	1 669 531
Obligations d'État (17,8 %)				4 072 500 USD	République de l'Équateur, 6,900 %, 31 juill. 2030	3 926 405	3 999 293
1 200 000 USD	République socialiste démocratique de Sri Lanka, 0,000 %, 25 mars 2025	1 241 749	879 525	2 400 000 USD	République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	2 646 364	1 704 704
1 800 000 USD	République dominicaine, 4,875 %, 23 sept. 2032	2 310 435	2 314 508	500 000 USD	République du Guatemala, 5,250 %, 10 août 2029	643 217	668 359
11 500 000 TRY	Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	533 892	404 821	400 000 USD	République du Honduras, 5,625 %, 24 juin 2030	503 294	478 497
1 000 000 USD	Gouvernement de l'Éthiopie, 0,000 %, 11 déc. 2024	1 108 236	1 048 149	1 000 000 USD	République du Kenya, 6,300 %, 23 janv. 2034	1 228 939	1 106 079
300 000 USD	Gouvernement de la Jamaïque, 9,250 %, 17 oct. 2025	444 394	416 893	1 200 000 USD	République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	1 576 275	1 599 386
13 915 000 RON	Gouvernement de la Roumanie, 8,000 %, 29 avr. 2030	4 376 194	4 489 258				

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
1 500 000	USD République du Panama, 3,298 %, 19 janv. 2033	1 748 827	1 690 928	1 000 000	USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	1 475 357	1 400 467
1 200 000	USD République du Paraguay, 2,739 %, 29 janv. 2033	1 408 189	1 380 123	2 424 000	USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 ^{er} oct. 2026	2 812 818	3 151 162
500 000	USD République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	639 942	617 489			15 365 035	15 780 655
701 081	USD République du Suriname, 7,950 %, 15 juill. 2033	786 907	916 176	Obligations d'organismes supranationaux (6,8 %)			
332 000	USD République du Suriname, 9,000 %, 31 déc. 2050	142 129	435 543	82 000 000 000	IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	7 079 310	7 211 489
497 047	USD République de Zambie, 5,750 %, 30 juin 2033	619 584	592 404	54 000 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, obligations zéro coupon, 12 avr. 2027	1 181 733	985 367
463 927	USD République de Zambie, 0,500 %, 31 déc. 2053	347 067	308 338	25 000 000 000	IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 6,000 %, 17 janv. 2030	2 057 448	2 226 987
1 000 000	USD Sultanat d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	1 285 378	1 348 420	560 000 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, obligations zéro coupon, 10 nov. 2030	3 155 084	2 048 597
1 750 000	USD Sultanat d'Oman, 6,250 %, 25 janv. 2031	2 321 133	2 525 391	280 000 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, obligations zéro coupon, 17 mai 2034	1 821 197	1 245 769
1 530 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	2 089 618	2 083 798	400 000 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, obligations zéro coupon, 11 juill. 2036	1 512 217	1 028 253
550 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 août 2054	758 727	759 538	105 000 000	INR Banque interaméricaine de développement, 7,350 %, 6 oct. 2030	1 735 914	1 742 376
		43 745 520	42 783 808			18 542 903	16 488 838
Obligations à rendement élevé (6,6 %)				Produits financiers (0,0 %)			
1 700 000	USD Gol Finance SA, 0,000 %, 30 juin 2026	2 059 052	1 643 903	130 071	Unifin Financiera SAB de CV	11 746	10 721
1 725 000	USD IAMGOLD Corporation, 5,750 %, 15 oct. 2028	2 300 300	2 312 846	Placements à court terme (4,9 %)			
400 000	USD Inversiones Atlantida SA, 7,500 %, 19 mai 2026	523 276	521 624	3 235 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 6,630 %, 17 oct. 2024	4 395 721	4 366 032
1 500 000	USD KazMunayGas National Company JSC, 6,375 %, 24 oct. 2048	1 630 309	2 015 407				
1 750 000	USD OCP SA, 5,125 %, 23 juin 2051	1 911 398	1 923 015				
1 000 000	USD Petrobras Global Finance BV, 5,600 %, 3 janv. 2031	1 292 394	1 357 212				
1 000 000	USD Standard Chartered PLC, 6,097 %, 11 janv. 2035	1 360 131	1 455 019				

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements à court terme (suite)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
2 855 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,620 %, 21 nov. 2024	3 886 962	3 835 930		-	-
2 680 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,712 %, 29 nov. 2024	3 644 527	3 596 699	Total des placements (98,4 %)	244 174 261	236 705 767
		11 927 210	11 798 661	Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(146 959)
				Total du portefeuille (98,4 %)	244 174 261	236 558 808

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
220 000 USD	296 108 CAD	0,7430	31 octobre 2024	1 203	Banque de Montréal	A
98 000 USD	132 256 CAD	0,7410	31 octobre 2024	183	J.P. Morgan Securities, LLC	A
138 000 USD	185 722 CAD	0,7430	31 octobre 2024	773	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 240 833 CAD	6 467 000 CNH	0,1919	31 octobre 2024	(9 963)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 135 129 CAD	753 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	775	Banque de Montréal	A
1 747 202 CAD	1 159 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	1 231	Barclays Bank PLC	A
5 298 302 CAD	15 010 000 PLN	0,3530	31 octobre 2024	31 961	BOFA Securities Inc.	A
8 478 936 CAD	6 293 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(25 514)	Banque de Montréal	A
8 134 341 CAD	6 037 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(24 148)	Barclays Bank PLC	A
4 685 235 CAD	3 477 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(13 633)	BOFA Securities Inc.	A
727 637 CAD	540 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(2 127)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
3 297 429 CAD	2 447 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(9 482)	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 242 498 CAD	6 118 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(25 456)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
5 361 305 CAD	3 979 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(15 973)	Banque Nationale du Canada	A
1 598 232 CAD	1 186 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(4 546)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 693 855 CAD	3 484 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(14 473)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 104 884 CAD	820 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(3 276)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
11 075 484 CAD	8 221 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(34 494)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(146 959)		

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de maximiser le rendement total en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Mexique	8,9
États-Unis	7,3
Royaume-Uni	6,7
Afrique du Sud	4,9
Émirats arabes unis	4,8
Brésil	4,5
Colombie	4,3
Pologne	3,8
République tchèque	3,3
Thaïlande	3,3
Pérou	3,0
Chine	3,0
Turquie	2,8
Malaisie	2,8
Roumanie	2,5
Chili	2,5
Indonésie	2,4
Pays-Bas	1,9
Équateur	1,7
Oman	1,6
Maroc	1,6
Hongrie	1,5
Égypte	1,4
Qatar	1,3
Hong Kong	1,2
Canada	1,1
Argentine	1,1
République dominicaine	1,0
Philippines	0,9
Costa Rica	0,8
Kazakhstan	0,8
Paraguay	0,8
Ukraine	0,8
Ghana	0,7
Panama	0,7
République de Côte d'Ivoire	0,7
Luxembourg	0,7
Mongolie	0,7
Autriche	0,6
Suriname	0,6
Kenya	0,5
Éthiopie	0,4
Uruguay	0,4
République du Honduras	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Zambie	0,4
Sri Lanka	0,4
Sénégal	0,3
Guatemala	0,3
Jamaïque	0,2
Russie	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	(%)
Mexique	11,1
Émirats arabes unis	5,3
Brésil	5,1
Malaisie	4,6
Afrique du Sud	4,3
Colombie	4,3
Royaume-Uni	4,1
République tchèque	3,9
Thaïlande	3,8
Chili	3,8
Pérou	3,6
Canada	3,2
Chine	3,1
Turquie	3,0
Pologne	2,7
Indonésie	2,3
Luxembourg	2,1
Roumanie	1,9
Pays-Bas	1,9
Oman	1,6
États-Unis	1,4
Hongrie	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Équateur	1,3
Hong Kong	1,2
Qatar	1,1
Égypte	1,0
Macao	1,0
Philippines	0,9
Singapour	0,9
Maroc	0,9
République dominicaine	0,9
Costa Rica	0,8
Paraguay	0,8
Ukraine	0,7
Mongolie	0,7
Ghana	0,6
Autriche	0,6
Argentine	0,6
Panama	0,6
Uruguay	0,4
République du Honduras	0,4
Kenya	0,4
Éthiopie	0,4
Suriname	0,4
Sri Lanka	0,3
Zambie	0,3
Sénégal	0,3
Guatemala	0,3
Jamaïque	0,2
Russie	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations de marchés émergents	60,6
Obligations d'État	17,8
Obligations d'organismes supranationaux	6,8
Obligations à rendement élevé	6,6
Placements à court terme	4,9
Obligations de sociétés	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Produits financiers	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2023	(%)
Obligations de marchés émergents	66,0
Obligations d'État	15,1
Obligations à rendement élevé	9,2
Obligations d'organismes supranationaux	3,1
Obligations de sociétés	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	90,0
Placements à court terme	4,9
Titres à revenu fixe américains	2,4
Titres à revenu fixe canadiens	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Actions internationales	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	92,1
Titres à revenu fixe canadiens	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Titres à revenu fixe américains	1,2
Placements à court terme	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	2,1

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 000 \$.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	5,3	4,6
AA	7,8	2,8
A	9,7	10,8
BBB	20,0	21,2
BB	20,4	16,6
B	6,8	11,5
CCC	2,3	5,0
C	0,6	-
D	1,5	1,7
Non noté	24,4	23,7

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	24 969	10 472
1 à 3 ans	61 698	56 991
3 à 5 ans	16 422	47 124
Plus de 5 ans	133 606	100 424

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 898 000 \$ (2 455 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice J.P. Morgan GBIEM Global Diversified	16 109	7 005
Indice de référence mixte	18 809	8 184

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice J.P. Morgan GBIEM Global Diversified, à 35 % de l'indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified et à 25 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Global.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	130 378	(56 957)	73 421	30,5
Rand sud-africain	10 461	-	10 461	4,4
Roupie indonésienne	9 438	-	9 438	3,9
Peso mexicain	9 032	-	9 032	3,8
Real brésilien	8 878	-	8 878	3,7
Couronne tchèque	8 048	-	8 048	3,3
Baht thaïlandais	7 863	-	7 863	3,3
Ringgit malais	6 616	-	6 616	2,8
Nouvelle livre turque	5 713	-	5 713	2,4
Peso colombien	5 151	-	5 151	2,1
Nouveau sol péruvien	5 035	-	5 035	2,1
Nouveau leu roumain	4 489	-	4 489	1,9
Renminbi chinois	4 954	(1 251)	3 703	1,5
Forint hongrois	3 695	-	3 695	1,5
Peso chilien	3 276	-	3 276	1,4
Zloty polonais	7 907	(5 266)	2 641	1,1
Euro	4 743	(2 880)	1 863	0,8
Roupie indienne	1 742	-	1 742	0,7
Peso argentin	120	-	120	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	114 436	(6 978)	107 458	48,3
Ringgit malais	10 141	-	10 141	4,6
Real brésilien	9 597	-	9 597	4,3
Couronne tchèque	8 585	-	8 585	3,9
Baht thaïlandais	8 505	-	8 505	3,8
Rand sud-africain	8 252	-	8 252	3,7
Roupie indonésienne	6 984	-	6 984	3,1
Nouveau sol péruvien	5 018	-	5 018	2,3
Peso chilien	4 938	-	4 938	2,2
Peso colombien	4 838	-	4 838	2,2
Renminbi chinois	4 661	-	4 661	2,1
Peso mexicain	14 536	(10 352)	4 184	1,9
Forint hongrois	3 261	-	3 261	1,5
Euro	3 254	-	3 254	1,5
Nouveau leu roumain	3 133	-	3 133	1,4
Zloty polonais	5 350	(4 508)	842	0,4
Nouvelle livre turque	447	-	447	0,2
Peso argentin	333	-	333	0,1
Rouble russe	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 424 000 \$ (3 889 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	11	-	11
Instruments de créance	-	224 896	-	224 896
Placements à court terme	-	11 799	-	11 799
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	236 706	-	236 706
Actifs dérivés	-	36	-	36
Passifs dérivés	-	(183)	-	(183)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	214 456	1	214 457
Placements à court terme	-	554	-	554
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	215 010	1	215 011
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(312)	-	(312)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	1	1
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	(1 346)	(1 346)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(9 761)	(9 761)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	11 106	11 106
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024	-	-	-

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments		Total
	Actions	de créance	
Solde à l'ouverture de la période	-	1	1
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	-	1	1
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	5	100,0	38	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(3)	(7,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(26,8)	(12)	(31,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	73,2	23	61,1

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	3 175	1 064
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 369	1 117

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 053 \$	830 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	128	1 650
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	17	1 862
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	6	-
Remboursement d'impôts à recevoir	2	-
	5 206	4 342
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	1	-
Charges à payer [note 7 b)]	2	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	78	2 697
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	81	2 697
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	5 125 \$	1 645 \$
Placements, au coût (note 2)	4 522 \$	834 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	4 927 \$	1 496 \$
Parts de série F	198 \$	149 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	28,99 \$	24,93 \$
Parts de série F	11,60 \$	9,93 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	120 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(31)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	535	(4)
Gain (perte) net sur les placements	638	(4)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	638	(4)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	36	-
Frais d'administration [note 7 d)]	10	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	6	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	13	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	17	1
Total des charges	82	1
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1)	-
Charges, montant net	81	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	557 \$	(5) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	531 \$	(4) \$
Parts de série F	26 \$	(1) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série FNB	3,68 \$	(0,07) \$
Parts de série F	1,68 \$	(0,07) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	557 \$	(5) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	31	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(535)	4
Achats de placements et de dérivés	(10 252)	1 863
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 759	(1 862)
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(6)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(2)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 445)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 926	1 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 923	1 650
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 522)	1 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 650	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	128 \$	1 650 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	101 \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	1 496 \$	- \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	149	-	Revenu net de placement		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 645	-	Parts de série FNB	(3) \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série F	(0)	-
Parts de série FNB	531	(4)		(3)	-
Parts de série F	26	(1)	Gains en capital		
	557	(5)	Parts de série FNB	(16)	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série F	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables				(17)	-
Parts de série FNB	2 903	1 500	Remboursement de capital		
Parts de série F	23	150	Parts de série FNB	-	-
	2 926	1 650	Parts de série F	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 480	1 645
Parts de série FNB	16	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	1	-	Parts de série FNB	4 927	1 496
	17	-	Parts de série F	198	149
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 125 \$	1 645 \$
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	-	-			
	-	-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	2 943	1 650			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brésil (8,7 %)			Taiwan (suite)		
3 235	Embraer SA, CAAE	100 352	1 763	MediaTek Inc.	93 993
8 450	Equatorial Energia SA	77 193	15 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	366 755
8 404	Petroleo Brasileiro SA	87 982			635 864
9 614	Raia Dragasil SA	73 253			744 915
5 446	Vale SA, CAAE	106 486			1 015 816
		445 266			
Chili (1,6 %)			Thaïlande (5,0 %)		
2 916	Banco Santander Chile, CAAE	77 322	65 799	Airports of Thailand Public Company Limited	159 378
		81 872	28 300	CP ALL Public Company Limited	75 182
					234 560
Grèce (4,0 %)			Philippines (1,5 %)		
27 350	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	79 696	19 360	Banco de Oro Unibank Inc.	77 045
5 218	Hellenic Telecommunications Organization SA	103 876			73 953
		183 572			
Inde (22,4 %)			Émirats arabes unis (5,0 %)		
8 583	Franklin FTSE India ETF	401 460	44 188	ADNOC Drilling Company PJSC	72 371
6 958	ICICI Bank Limited, CAAE	280 261	117 242	Salik Company PJSC	143 700
2 175	iShares MSCI India ETF	164 495			178 405
1 103	Larsen & Toubro Limited, CIAE	57 071			216 071
1 532	Reliance Industries Limited, CIAE	127 026			255 357
		1 030 313			
Indonésie (3,9 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
159 328	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	99 589			(5 884)
1 199 088	PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk	100 867			-
		200 456			
Mexique (2,2 %)			Total du portefeuille (98,6 %)		
720	Southern Copper Corporation	83 073			4 522 046
		112 635			5 053 242
Qatar (2,3 %)			CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
18 967	Qatar National Bank QPSC	102 888			FNB – Fonds négocié en bourse
		119 473			CIAE – Certificat international d'actions étrangères
Arabie saoudite (2,7 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
11 127	Saudi Awwal Bank	165 698			
		139 112			
Afrique du Sud (5,3 %)					
466	Naspers Limited	118 399			
5 111	Nedbank Group Limited	103 970			
		222 369			
Corée du Sud (14,2 %)					
799	BGF Retail Company Limited	108 592			
198	HD Hyundai Electric Company Limited	54 590			
1 086	KB Financial Group Inc.	70 087			
5 973	Macquarie Korea Infrastructure Fund	75 949			
591	Macquarie Korea Infrastructure Fund, droits	-			183
4 272	Samsung Electronics Company Limited	318 595			273 834
690	SK Hynix Inc.	116 569			125 709
		744 382			726 812
Taiwan (19,8 %)					
14 328	Chailease Holding Company Limited	102 944			100 295
7 633	Delta Electronics Inc.	116 362			124 688
8 156	Hon Hai Precision Industry Company Limited	64 861			65 928

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés situées dans un pays émergent, à l'exclusion de la Chine, ou qui ont des intérêts commerciaux considérables dans de tels pays.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Inde	22,4
Taiwan	19,8
Corée du Sud	14,2
Brésil	8,7
Afrique du Sud	5,3
Émirats arabes unis	5,0
Thaïlande	5,0
Grèce	4,0
Indonésie	3,9
Arabie saoudite	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Qatar	2,3
Mexique	2,2
Chili	1,6
Philippines	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
Inde	16,1
Brésil	8,2
Afrique du Sud	4,2
Indonésie	4,2
Hong Kong	3,3
Grèce	3,0
Thaïlande	3,0
Royaume-Uni	2,9
Mexique	2,3
Italie	1,8
Qatar	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	25,7
Produits financiers	24,6
FNB – Actions internationales	12,8
Industrie	12,6
Énergie	5,8
Consommation discrétionnaire	4,9
Produits de première nécessité	4,6
Matériaux	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Services de communication	2,4
Services collectifs	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
FNB – Actions internationales	13,7
Produits financiers	10,1
Industrie	6,9
Matériaux	5,2
Services de communication	5,0
Énergie	4,4
Produits de première nécessité	3,3
Technologies de l'information	1,0
Consommation discrétionnaire	0,9
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

30 septembre 2023	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,3
Actions internationales	50,5
Autres actifs (passifs) nets	(50,8)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE India ETF	487	0,0
iShares MSCI India ETF	172	0,0

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Brazil ETF	135	0,1
iShares MSCI Qatar ETF	25	0,0
Franklin FTSE India ETF	66	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit. Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 100,3 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 4 000 \$.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série FNB et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série FNB, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
Indice de référence	30 septembre 2024
Indice MSCI Emerging Markets ex China	574

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 83 000 \$.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 659	-	1 659	32,4
Nouveau dollar taiwanais	1 060	-	1 060	20,7
Won sud-coréen	727	-	727	14,2
Rand sud-africain	273	-	273	5,3
Dirham des Émirats arabes unis	255	-	255	5,0
Baht thaïlandais	255	-	255	5,0
Euro	206	-	206	4,0
Real brésilien	204	-	204	4,0
Roupie indonésienne	199	-	199	3,9
Riyal saoudien	139	-	139	2,7
Riyal du Qatar	122	-	122	2,4
Peso philippin	74	-	74	1,4

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	493	-	493	30,0
Rand sud-africain	69	-	69	4,2
Roupie indonésienne	69	-	69	4,2
Dollar de Hong Kong	53	-	53	3,2
Euro	49	-	49	3,0
Baht thaïlandais	49	-	49	3,0
Livre sterling	48	-	48	2,9

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 103 000 \$ (17 000 \$ au 30 septembre 2023).

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 833	3 220	-	5 053
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 833	3 220	-	5 053
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	529	301	-	830
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	529	301	-	830
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des actions d'environ 211 000 \$ ont été transférées du niveau 1 au niveau 2, en raison des facteurs d'ajustement de la juste valeur appliqués aux cours de marché des titres conformément à la politique d'évaluation du Fonds.

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Comparaison entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part (note 2)

Au 30 septembre 2023, la comptabilisation des opérations de placement effectuée conformément aux méthodes comptables du Fonds a entraîné un écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part. Cet écart est présenté ci-dessous.

	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)
Parts de série FNB	24,93	25,00
Parts de série F	9,93	10,00

Au 30 septembre 2024, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part du Fonds.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	576 230 \$	592 788 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 299	28 654
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	808	365
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 971	9 268
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	921	884
Remboursement d'impôts à recevoir	242	259
	601 471	632 218
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	122	153
Charges à payer [note 7 b)]	362	293
Montant à payer pour le rachat de parts	1 836	197
Montant à payer pour les distributions	5	7
Montant à payer pour l'achat de placements	8 505	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	4 908	3 900
	15 738	4 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	585 733 \$	627 668 \$
Placements, au coût (note 2)	477 712 \$	611 533 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	322 084 \$	405 114 \$
Parts de série F	23 500 \$	24 042 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	158 012 \$	142 260 \$
Parts de série O	81 423 \$	55 546 \$
Parts de série Q	572 \$	588 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	142 \$	118 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	13,00 \$	10,96 \$
Parts de série F	14,93 \$	12,56 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	10,35 \$	8,73 \$
Parts de série O	16,02 \$	13,51 \$
Parts de série Q	13,42 \$	11,32 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	11,17 \$	9,42 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	14 982 \$	21 200 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	650	244
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(10 439)	13 638
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	117 263	67 619
Gain (perte) net sur les placements	122 456	102 701
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	(107)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	(107)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	20	10
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(171)	(1 686)
Total des revenus (pertes), montant net	122 305	100 918
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 276	8 862
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 019	1 390
Rapports annuels et intermédiaires	19	21
Honoraires d'audit	27	28
Droits de garde et frais bancaires	195	249
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	36	42
Intérêts	4	11
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu et sur le capital (note 4)	-	154
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	744	1 053
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	5 644	3 139
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 431	1 935
Total des charges	15 396	16 886
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(41)	(37)
Charges, montant net	15 355	16 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	106 950 \$	84 069 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	58 501 \$	66 030 \$
Parts de série F	4 243 \$	1 970 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	30 150 \$	14 424 \$
Parts de série O	13 913 \$	1 567 \$
Parts de série Q	118 \$	80 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	25 \$	(2) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,89 \$	1,50 \$
Parts de série F	2,45 \$	0,96 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,88 \$	0,85 \$
Parts de série O	3,07 \$	0,49 \$
Parts de série Q	2,28 \$	1,29 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2,01 \$	(0,27) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	106 950 \$	84 069 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(127)	815
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	10 439	(13 531)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(117 263)	(67 619)
Achats de placements et de dérivés	(259 320)	(280 220)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	398 504	517 887
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(37)	367
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	17	(134)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(31)	(67)
Augmentation (diminution) des charges à payer	69	(65)
Augmentation (diminution) des impôts à payer	1 008	(2 216)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	140 209	239 286
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(887)	(1 147)
Produit de l'émission de parts rachetables*	46 806	67 091
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(193 610)	(296 460)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(147 691)	(230 516)
Gain (perte) de change	127	(815)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 482)	8 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	28 654	20 699
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	21 299 \$	28 654 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	653 \$	235 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 048 \$	19 612 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 986 \$ (971 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
Parts de série F				Revenu net de placement			
Parts de série FV				Parts de série OPC			
Parts de série I				Parts de série F			
Parts de série O				Parts de série FV			
Parts de série Q				Parts de série I			
Parts de série T				Parts de série O			
Parts de série V				Parts de série Q			
Parts de série W				Parts de série T			
				Parts de série V			
				Parts de série W			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				(7 823)			
				(4 354)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Gains en capital			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
Parts de série F				Parts de série F			
Parts de série FV				Parts de série FV			
Parts de série I				Parts de série I			
Parts de série O				Parts de série O			
Parts de série Q				Parts de série Q			
Parts de série T				Parts de série T			
Parts de série V				Parts de série V			
Parts de série W				Parts de série W			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série OPC			
Parts de série OPC				Parts de série F			
Parts de série F				Parts de série FV			
Parts de série FV				Parts de série I			
Parts de série I				Parts de série O			
Parts de série O				Parts de série Q			
Parts de série Q				Parts de série T			
Parts de série T				Parts de série V			
Parts de série V				Parts de série W			
Parts de série W							
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
Parts de série OPC				(41 935)			
Parts de série F				(146 683)			
Parts de série FV							
Parts de série I							
Parts de série O							
Parts de série Q							
Parts de série T							
Parts de série V							
Parts de série W							
Paiements au rachat de parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
Parts de série F				Parts de série F			
Parts de série FV				Parts de série FV			
Parts de série I				Parts de série I			
Parts de série O				Parts de série O			
Parts de série Q				Parts de série Q			
Parts de série T				Parts de série T			
Parts de série V				Parts de série V			
Parts de série W				Parts de série W			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
				585 733 \$			
				627 668 \$			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Brésil (6,6 %)			Indonésie (2,3 %)				
1 152 020	Allos SA	7 512 631	6 249 129	9 936 151	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2 806 763	6 144 708
310 242	Azzas 2154 SA	3 677 279	3 247 972	27 493 022	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	8 217 005	7 347 653
248 145	Embraer SA, CAAE	7 358 181	11 870 303			11 023 768	13 492 361
557 100	Petroleo Brasileiro SA	5 716 969	4 980 401	Mexique (1,8 %)			
760 405	Raia Drogasil SA	5 713 572	4 811 969	66 825	Southern Copper Corporation	6 048 294	10 453 962
474 599	Vale SA	8 559 454	7 483 021	Russie (0,0 %)			
		38 538 086	38 642 795	254 544	Sberbank of Russia PJSC, CAAE*	4 433 410	3 443
Chili (1,0 %)			Afrique du Sud (2,0 %)				
205 203	Banco Santander Chile, CAAE	5 468 768	5 761 456	35 879	Naspers Limited	9 689 725	11 784 585
Chine (32,2 %)			Corée du Sud (10,2 %)				
2 134 326	Alibaba Group Holding Limited	50 491 987	38 367 307	57 418	BGF Retail Company Limited	9 889 110	6 822 828
11 345 788	CGN Power Company Limited, H	6 545 225	5 919 559	21 684	HD Hyundai Electric Company Limited	5 319 943	7 474 408
2 544 627	China Merchants Bank Company Limited, H	16 719 105	16 743 779	100 837	KB Financial Group Inc.	6 011 733	8 469 912
13 426 322	China Railway Group Limited	10 739 166	9 400 205	385 137	Samsung Electronics Company Limited	23 126 737	24 687 221
83 620	Contemporary Amperex Technology Company Limited	2 911 614	4 016 845	66 948	SK Hynix Inc.	9 812 211	12 197 023
1 418 757	Haier Smart Home Company Limited	6 084 531	7 574 244			54 159 734	59 651 392
29 337	Kweichow Moutai Company Limited, A	10 350 839	9 695 468	Taïwan (16,6 %)			
2 569 135	Longfor Group Holdings Limited	10 207 355	6 617 926	132 180	Airtac International Group	6 068 540	5 188 483
1 297 375	NARI Technology Company Limited, A	5 659 891	6 916 756	1 610 513	Chailease Holding Company Limited	11 128 987	11 273 191
1 784 989	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	18 848 946	15 328 016	670 210	Delta Electronics Inc.	8 029 183	10 948 186
436 852	Sieyuan Electric Company Limited	5 507 908	6 225 739	746 216	Hon Hai Precision Industry Company Limited	5 922 377	6 031 933
652 919	Tencent Holdings Limited	37 447 834	49 443 975	1 546 904	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	15 014 187	63 871 459
83 814	Trip.com Group Limited	4 301 114	6 851 756			46 163 274	97 313 252
191 897	Zhongji Innolight Company Limited	2 954 196	5 762 839	Philippines (0,9 %)			
		188 769 711	188 864 414	1 415 750	Banco de Oro Unibank Inc.	5 634 107	5 407 991
République tchèque (1,0 %)			Émirats arabes unis (1,1 %)				
124 651	Komercni banka AS	6 407 495	5 944 438	4 271 469	Salik Company PJSC	4 042 660	6 499 813
Grèce (2,4 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				
1 977 129	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	5 633 662	6 125 773	(931 795)	-		
327 972	Hellenic Telecommunications Organization SA	6 661 567	7 647 179	Total du portefeuille (98,4 %)			
		12 295 229	13 772 952	477 711 994	576 230 343		
Hong Kong (4,3 %)			Inde (16,0 %)				
1 687 430	Alia Group Limited	20 252 348	20 180 726	673 610	Bharti Airtel Limited	9 075 949	18 625 655
2 910 200	HKT Trust and HKT Limited	4 910 527	5 039 196	974 461	ICICI Bank Limited	19 789 023	20 059 457
		25 162 875	25 219 922	274 838	Infosys Limited, CAAE	6 882 390	8 277 863
				99 060	Larsen & Toubro Limited	2 047 118	5 874 385
				223 148	Reliance Industries Limited	6 482 884	10 652 485
				179 854	Sun Pharmaceutical Industries Limited	5 427 873	5 600 293
				193 971	Titagarh Rail System Limited	4 096 170	3 841 455
				1 648 030	Varun Beverages Limited	2 804 608	16 153 325
				60 777	WNS (Holdings) Limited	4 200 638	4 332 649
						60 806 653	93 417 567

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Chine	32,2
Taiwan	16,6
Inde	16,0
Corée du Sud	10,2
Bésil	6,6
Hong Kong	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Grèce	2,4
Indonésie	2,3
Afrique du Sud	2,0
Mexique	1,8
Émirats arabes unis	1,1
République tchèque	1,0
Chili	1,0
Philippines	0,9
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taiwan	12,2
Corée du Sud	12,1
Bésil	5,1
Hong Kong	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Indonésie	3,9
Afrique du Sud	2,8
Mexique	1,7
Grèce	1,7
Royaume-Uni	1,5
Italie	1,2
Émirats arabes unis	0,9
République tchèque	0,9
États-Unis	0,6
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	22,5
Produits financiers	20,7
Services de communication	15,0
Industrie	12,2
Consommation discrétionnaire	11,6
Produits de première nécessité	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Matériaux	3,1
Énergie	2,7
Immobilier	2,2
Services collectifs	1,0
Soins de santé	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	22,1
Produits financiers	16,4
Services de communication	12,2
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits de première nécessité	9,7
Industrie	8,3
Matériaux	6,5
Énergie	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Immobilier	2,2
Soins de santé	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	(2,0)

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Actions américaines	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,0

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 3 000 \$ (50 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Emerging Markets	63 372	33 862

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	181 467	-	181 467	31,0
Nouveau dollar taïwanais	110 326	-	110 326	18,8
Roupie indienne	80 929	-	80 929	13,8
Won sud-coréen	59 659	-	59 659	10,2
Dollar américain	45 619	-	45 619	7,8
Renminbi chinois	32 618	-	32 618	5,6
Real brésilien	28 539	-	28 539	4,9
Euro	13 773	-	13 773	2,4
Roupie indonésienne	13 492	-	13 492	2,3
Rand sud-africain	11 785	-	11 785	2,0
Dirham des Émirats arabes unis	6 500	-	6 500	1,1
Couronne tchèque	5 945	-	5 945	1,0
Peso philippin	5 408	-	5 408	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	182 507	-	182 507	29,1
Nouveau dollar taïwanais	83 433	-	83 433	13,3
Roupie indienne	80 213	-	80 213	12,8
Won sud-coréen	76 010	-	76 010	12,1
Dollar américain	46 454	-	46 454	7,4
Renminbi chinois	42 763	-	42 763	6,8
Real brésilien	33 879	-	33 879	5,4
Roupie indonésienne	24 397	-	24 397	3,9
Rand sud-africain	17 585	-	17 585	2,8
Euro	10 738	-	10 738	1,7
Livre sterling	9 326	-	9 326	1,5
Dirham des Émirats arabes unis	5 971	-	5 971	1,0
Couronne tchèque	5 781	-	5 781	0,9
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 921 000 \$ (12 381 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	67 469	508 758	3	576 230
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	67 469	508 758	3	576 230
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	61 303	531 435	50	592 788
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	61 303	531 435	50	592 788
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	50	-	50
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(88)	-	(88)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	40	-	40
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	1	-	1
Solde à la clôture de la période	3	-	3
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2024			-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	4	-	4
Placements achetés au cours de la période	48	-	48
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	(2)	-	(2)
Solde à la clôture de la période	50	-	50
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	28	100,0	14	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,0)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(30,0)	(4)	(30,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	20	70,0	10	69,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	6 362	2 188
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	6 816	2 301

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 252 \$	1 596 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	377	31
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	1	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	2	3
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	2 632	1 631
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	16	6
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	1	2
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	8	8
Montant à payer pour l'achat de placements	1	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	26	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 606 \$	1 615 \$
Placements, au coût (note 2)	2 041 \$	1 622 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	1 658 \$	1 468 \$
Parts de série F	948 \$	147 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	27,63 \$	24,46 \$
Parts de série F	10,93 \$	9,79 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	75 \$	6 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	16	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	29	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	229	(36)
Gain (perte) net sur les placements	349	(30)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	73	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2)	4
Gain (perte) net sur les dérivés	71	5
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	-
Total des revenus (pertes), montant net	421	(25)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	15	1
Frais d'administration [note 7 d)]	2	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	12	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	-
Total des charges	33	2
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	33	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	388 \$	(27) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	282 \$	(24) \$
Parts de série F	106 \$	(3) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série FNB	4,71 \$	(0,41) \$
Parts de série F	2,04 \$	(0,16) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	388 \$	(27) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(102)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(227)	32
Achats de placements et de dérivés	(2 727)	(1 743)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 411	120
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	0
(Augmentation) diminution du montant à recevoir d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(255)	(1 619)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(92)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	734	1 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	603	1 650
Gain (perte) de change	(2)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	348	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	377 \$	31 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	16 \$	1 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	64 \$	2 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série FNB	1 468 \$	- \$			
Parts de série F	147	-			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 615	-			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série FNB	282	(24)			
Parts de série F	106	(3)			
	388	(27)			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série FNB	-	1 500			
Parts de série F	734	150			
	734	1 650			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série FNB	17	-			
Parts de série F	36	1			
	53	1			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	(39)	-			
	(39)	-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	748	1 651			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série FNB	(73) \$	(8) \$
			Parts de série F	(19)	(1)
				(92)	(9)
			Gains en capital		
			Parts de série FNB	(36)	-
			Parts de série F	(17)	-
				(53)	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série FNB	-	-
			Parts de série F	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	991	1 615
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
			Parts de série FNB	1 658	1 468
			Parts de série F	948	147
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 606 \$	1 615 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Services de communication (7,3 %)				Matériaux (5,5 %)			
400	Alphabet Inc., C	75 893	90 447	1 602	International Paper Company	74 918	105 840
1 662	Verizon Communications Inc.	74 733	100 947	1 000	The Mosaic Company	53 379	36 218
		150 626	191 394			128 297	142 058
Consommation discrétionnaire (8,5 %)				Immobilier (5,6 %)			
100	Amazon.com Inc.	25 564	25 200	300	American Tower Corporation	75 326	94 358
2	Best Buy Company Inc.	213	279	300	Prologis Inc.	50 152	51 236
4 614	Ford Motor Company	74 669	65 897			125 478	145 594
200	Las Vegas Sands Corporation	14 906	13 617	Services collectifs (2,3 %)			
200	NIKE Inc., B	24 080	23 911	500	The Southern Company	47 565	60 982
200	PulteGroup Inc.	32 860	38 824	Placements à court terme (2,7 %)			
100	The Home Depot Inc.	47 559	54 801	19 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 1 ^{er} oct. 2024	25 758	25 697
		219 851	222 529	19 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 6,517 %, 15 oct. 2024	25 714	25 649
Produits de première nécessité (4,9 %)				15 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 6,535 %, 22 oct. 2024	20 290	20 231
1 287	Altria Group Inc.	74 828	88 840			71 762	71 577
431	Conagra Brands Inc.	17 588	18 956	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
200	Mondelez International Inc., A	18 838	19 927			(432)	-
		111 254	127 723	Placements - Positions acheteur (86,4 %)			
						2 058 939	2 252 477
Énergie (4,3 %)				Positions vendeur :			
200	Diamondback Energy Inc.	54 812	46 632	Options sur devises/actions vendues (-0,6 %)			
200	Exxon Mobil Corporation	29 746	31 707	1	3M Company, options d'achat en oct. 2024 à 140,00 USD	(152)	(170)
400	Kinder Morgan Inc.	11 531	11 950	1	AbbVie Inc., options d'achat en oct. 2024 à 200,00 USD	(193)	(241)
112	Valero Energy Corporation	20 260	20 454	1	Accenture PLC, options d'achat en oct. 2024 à 340,00 USD	(1 768)	(1 772)
		116 349	110 743	1	American Tower Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 240,00 USD	(207)	(200)
Produits financiers (8,4 %)				1	Apple Inc., options d'achat en oct. 2024 à 205,00 USD	(3 848)	(3 702)
1 300	Bank of America Corporation	58 060	69 765	1	Applied Materials Inc., options de vente en oct. 2024 à 185,00 USD	(404)	(123)
885	MetLife Inc.	74 673	98 722	3	Bank of America Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 40,00 USD	(643)	(442)
212	T. Rowe Price Group Inc.	30 954	31 232	1	Broadcom Inc., options de vente en oct. 2024 à 136,00 USD	(899)	(13)
300	U.S. Bancorp	16 295	18 554	3	CH Robinson Worldwide Inc., options d'achat en nov. 2024 à 110,00 USD	(645)	(2 434)
		179 982	218 273				
Soins de santé (9,4 %)							
100	AbbVie Inc.	21 842	26 708				
200	DexCom Inc.	28 217	18 134				
800	Gilead Sciences Inc.	83 450	90 712				
255	Novo Nordisk A/S, CAAE	45 869	41 064				
1 507	Pfizer Inc.	74 763	58 984				
100	Solventum Corporation	9 388	9 429				
		263 529	245 031				
Industrie (8,9 %)							
552	3M Company	73 911	102 054				
584	C.H. Robinson Worldwide Inc.	74 933	87 174				
300	XPO Inc.	48 091	43 620				
		196 935	232 848				
Technologies de l'information (18,6 %)							
100	Accenture PLC, A	42 114	47 806				
200	Advanced Micro Devices Inc.	44 825	44 382				
223	Apple Inc.	56 983	70 272				
300	Applied Materials Inc.	62 698	81 979				
50	Broadcom Inc.	11 236	11 665				
1 100	Cisco Systems Inc.	82 441	79 175				
118	Microsoft Corporation	66 510	68 671				
100	Qualcomm Inc.	26 920	22 999				
200	Universal Display Corporation	54 016	56 776				
		447 743	483 725				

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
1	Conagra Brands Inc., options d'achat en oct. 2024 à 34,00 USD	(46)	(27)
2	Conagra Brands Inc., options d'achat en oct. 2024 à 32,00 USD	(317)	(243)
16	Ford Motor Company, options d'achat en oct. 2024 à 12,00 USD	(475)	(43)
2	Las Vegas Sands Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 45,00 USD	(63)	(1 434)
1	NIKE Inc., options d'achat en oct. 2024 à 90,00 USD	(106)	(339)
1	Prologis Inc., options d'achat en oct. 2024 à 140,00 USD	(80)	(14)
1	PulteGroup Inc., options d'achat en oct. 2024 à 150,00 USD	(262)	(165)
1	Solventum Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 65,00 USD	(863)	(534)
1	T Rowe Price Group Inc., options d'achat en oct. 2024 à 115,00 USD	(94)	(41)
1	The Home Depot Inc., options d'achat en oct. 2024 à 400,00 USD	(309)	(947)
1	The Southern Company, options d'achat en oct. 2024 à 90,00 USD	(168)	(160)
1	Universal Display Corporation, options d'achat en nov. 2024 à 200,00 USD	(4 637)	(2 367)
800 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2024 à 1,37 USD	(2 149)	(713)
		(18 328)	(16 124)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(85)	-
Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,6 %)		(18 413)	(16 124)
Total du portefeuille (85,8 %)		2 040 526	2 236 353

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une plus-value du capital à long terme, en constituant un portefeuille diversifié composé d'actions de sociétés américaines qui versent des dividendes, tout en réduisant la volatilité et en générant un revenu constant au moyen d'options.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	84,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Danemark	1,6
Canada	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	18,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Soins de santé	9,4
Industrie	8,9
Consommation discrétionnaire	8,5
Produits financiers	8,4
Services de communication	7,3
Immobilier	5,6
Matériaux	5,5
Produits de première nécessité	4,9
Énergie	4,3
Placements à court terme	2,7
Services collectifs	2,3
Options sur devises/actions vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2023	(%)
Énergie	10,9
Technologies de l'information	10,8
Soins de santé	9,2
Produits financiers	9,2
Consommation discrétionnaire	8,9
Produits de première nécessité	8,8
Industrie	8,6
Immobilier	7,9
Matériaux	7,8
Placements à court terme	7,4
Services collectifs	4,9
Services de communication	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Options sur actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	82,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Placements à court terme	2,7
Actions internationales	1,6
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	91,5
Placements à court terme	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 14,5 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A. Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 1 000 \$. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série FNB et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série FNB, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice S&P 500	380	56

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 604	-	2 604	99,9

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 619	-	1 619	100,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 52 000 \$ (32 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 180	-	-	2 180
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	72	-	72
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 180	72	-	2 252
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(15)	(1)	-	(16)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 477	-	-	1 477
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	119	-	119
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 477	119	-	1 596
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(6)	-	-	(6)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	503 079 \$	502 096 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 037	10 160
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	10	56
Montant à recevoir sur la vente de placements	255	277
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	50	1 271
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	518 431	513 860
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	171	172
Charges à payer [note 7 b)]	143	93
Montant à payer pour le rachat de parts	359	439
Montant à payer pour les distributions	69	85
Montant à payer pour l'achat de placements	-	938
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	742	1 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	517 689 \$	512 133 \$
Placements, au coût (note 2)	432 662 \$	487 335 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	489 416 \$	487 105 \$
Parts de série F	12 784 \$	10 193 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	2 286 \$	1 852 \$
Parts de série Q	5 918 \$	5 713 \$
Parts de série T	6 028 \$	6 090 \$
Parts de série V	631 \$	578 \$
Parts de série W	626 \$	602 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,19 \$	9,17 \$
Parts de série F	11,41 \$	10,14 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	12,64 \$	11,15 \$
Parts de série Q	10,87 \$	9,56 \$
Parts de série T	7,11 \$	6,58 \$
Parts de série V	8,85 \$	7,95 \$
Parts de série W	11,60 \$	10,21 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	548 \$	1 469 \$
Distributions des fonds sous-jacents	23 537	22 600
Intérêts à distribuer (note 2)	549	550
Gain (perte) net réalisé sur les placements	11 155	10 446
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	55 656	3 859
Gain (perte) net sur les placements	91 445	38 924
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	91 445	38 924
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 747	9 278
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	751	764
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	2	2
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	37	41
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 100	1 166
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	34	16
Total des charges	10 706	11 305
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(295)	(273)
Charges, montant net	10 411	11 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	81 034 \$	27 892 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	76 504 \$	26 393 \$
Parts de série F	1 992 \$	494 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	366 \$	125 \$
Parts de série Q	1 026 \$	444 \$
Parts de série T	952 \$	360 \$
Parts de série V	96 \$	27 \$
Parts de série W	98 \$	49 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,52 \$	0,47 \$
Parts de série F	1,79 \$	0,52 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	2,11 \$	0,78 \$
Parts de série Q	1,82 \$	0,73 \$
Parts de série T	1,08 \$	0,36 \$
Parts de série V	1,32 \$	0,33 \$
Parts de série W	1,90 \$	0,78 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	81 034 \$	27 892 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(11 155)	(10 446)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(55 656)	(3 859)
Achats de placements et de dérivés	(41 930)	(40 541)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	131 317	95 650
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(24 475)	(21 662)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 221	(973)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	50	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	80 405	46 057
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(645)	(621)
Produit de l'émission de parts rachetables*	31 050	43 569
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(105 933)	(94 638)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(75 528)	(51 690)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 877	(5 633)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 160	15 793
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	15 037 \$	10 160 \$
Intérêts reçus*	544 \$	548 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	836 \$	1 436 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 922 \$ (918 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	487 105 \$	512 625 \$			
Parts de série F	10 193	7 949			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	1 852	1 752			
Parts de série Q	5 713	6 162			
Parts de série T	6 090	6 800			
Parts de série V	578	535			
Parts de série W	602	660			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	512 133	536 483			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	76 504	26 393			
Parts de série F	1 992	494			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	366	125			
Parts de série Q	1 026	444			
Parts de série T	952	360			
Parts de série V	96	27			
Parts de série W	98	49			
	81 034	27 892			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	28 913	38 027			
Parts de série F	4 445	5 414			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	148	148			
Parts de série Q	171	69			
Parts de série T	174	403			
Parts de série V	22	184			
Parts de série W	53	18			
	33 926	44 263			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	24 414	26 187			
Parts de série F	417	306			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	108	96			
Parts de série Q	277	288			
Parts de série T	331	407			
Parts de série V	23	24			
Parts de série W	23	28			
	25 593	27 336			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(102 852)	(89 664)			
Parts de série F	(3 651)	(3 466)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(80)	(172)			
Parts de série Q	(982)	(951)			
Parts de série T	(1 030)	(1 303)			
Parts de série V	(57)	(158)			
Parts de série W	(123)	(117)			
	(108 775)	(95 831)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(49 256)	(24 232)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(10 763) \$	(10 135) \$
			Parts de série F	(270)	(193)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	(49)	(39)
			Parts de série Q	(132)	(122)
			Parts de série T	(93)	(79)
			Parts de série V	(11)	(8)
			Parts de série W	(12)	(15)
				(11 330)	(10 591)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(5 311)	(12 244)
			Parts de série F	(136)	(245)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	(25)	(46)
			Parts de série Q	(63)	(139)
			Parts de série T	(82)	(192)
			Parts de série V	(8)	(17)
			Parts de série W	(6)	(17)
				(5 631)	(12 900)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	(8 594)	(4 084)
			Parts de série F	(206)	(66)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	(34)	(12)
			Parts de série Q	(92)	(38)
			Parts de série T	(314)	(306)
			Parts de série V	(12)	(9)
			Parts de série W	(9)	(4)
				(9 261)	(4 519)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 556	(24 350)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	489 416	487 105
			Parts de série OPC	12 784	10 193
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	2 286	1 852
			Parts de série Q	5 918	5 713
			Parts de série T	6 028	6 090
			Parts de série V	631	578
			Parts de série W	626	602
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	517 689 \$	512 133 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (53,3 %)			
6 598 066	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I	69 243 872	88 336 002
11 538 549	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	117 754 028	187 515 500
		<u>186 997 900</u>	<u>275 851 502</u>
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
507 393	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 569 330	10 097 121
Fonds à revenu fixe (41,9 %)			
24 907 388	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	236 102 502	217 130 158
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		<u>(7 742)</u>	<u>-</u>
Total du portefeuille (97,2 %)		<u>432 661 990</u>	<u>503 078 781</u>

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu d'actions AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu élevé et une plus-value du capital en investissant à l'échelle mondiale principalement dans des titres à revenu fixe et dans des actions donnant droit à des dividendes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	53,3
Fonds à revenu fixe	41,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	51,8
Fonds à revenu fixe	37,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,0
FNB – Actions américaines	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations à rendement global AGF	217 130	9,9
Fonds mondial de dividendes AGF	187 516	7,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	88 336	4,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	10 097	3,6

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	30 851	96,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	190 553	8,7
Fonds mondial de dividendes AGF	174 122	8,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	91 193	5,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 377	4,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	73 251	85 841
Indice Bloomberg Canada Aggregate	116 639	144 075
Indice de référence mixte	119 807	145 763

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 25 % de l'indice Bloomberg Global High-Yield, à 25 % de l'indice MSCI All Country World et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 097	-	-	10 097
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	492 982	-	-	492 982
Total des placements	503 079	-	-	503 079
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	46 228	-	-	46 228
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	455 868	-	-	455 868
Total des placements	502 096	-	-	502 096
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	55 519 \$	51 394 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	467	1 417
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	9	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	33	35
Remboursement d'impôts à recevoir	269	206
	56 297	53 053
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	6	5
Charges à payer [note 7 b)]	13	11
Montant à payer pour le rachat de parts	46	3
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	9	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	74	19
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	56 223 \$	53 034 \$
Placements, au coût (note 2)	40 658 \$	43 405 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	56 223 \$	53 034 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	14,54 \$	11,85 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 449 \$	2 133 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	26	14
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 637	3 445
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 872	14 020
Gain (perte) net sur les placements	13 984	19 612
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	8	16
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(2)	(29)
Total des revenus (pertes), montant net	13 990	19 599
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	561	568
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	48	47
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	8	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	27	19
Intérêts	-	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	75	77
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	226	211
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	63	78
Total des charges	1 038	1 041
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(376)	(427)
Charges, montant net	662	614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 328 \$	18 985 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	13 328 \$	18 985 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série F	- \$	- \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série S	3,13 \$	3,80 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 328 \$	18 985 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	58
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 637)	(3 445)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 872)	(14 020)
Achats de placements et de dérivés	(7 903)	(6 207)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	15 287	24 240
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	2	14
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(63)	(24)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 147	19 601
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 011	513
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 106)	(20 595)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 095)	(20 082)
Gain (perte) de change	(2)	(58)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(948)	(481)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 417	1 956
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	467 \$	1 417 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	26 \$	14 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 225 \$	1 936 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	- \$	- \$	(notes 5 d) et 6) :		
Parts de série F	-	-	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	53 034	54 156	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	(1 730)	(1 774)
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	53 034	54 156	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	-	-		(1 730)	(1 774)
Parts de série F	-	-	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	13 328	18 985	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
	13 328	18 985	Parts de série V	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série W	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série S	3 010	491	Parts de série S	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	3 010	491	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 189	(1 122)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série S	1 730	1 774	Parts de série S	56 223	53 034
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	1 730	1 774	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	56 223 \$	53 034 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	-	-			
Parts de série F	-	-			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série S	(13 149)	(20 598)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(13 149)	(20 598)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(8 409)	(18 333)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (23,6 %)			Royaume-Uni (22,1 %)		
21 000 Alstom SA	636 274	590 309	15 115 Antofagasta PLC	304 842	552 024
29 558 AXA SA	961 599	1 538 528	31 825 BAE Systems PLC	295 284	712 498
24 424 BNP Paribas SA	1 739 788	2 266 820	126 117 BP PLC	1 043 869	899 703
19 518 Compagnie de Saint-Gobain SA	1 135 115	2 406 099	11 389 CRH PLC	522 584	1 428 479
14 096 Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	560 135	774 024	15 696 Diageo PLC	679 594	740 691
19 752 Danone SA	1 807 029	1 945 197	400 000 Lloyds Banking Group PLC	278 105	424 793
965 Kering SA	591 101	373 811	15 139 Rio Tinto PLC	976 483	1 451 064
8 097 Sanofi	982 086	1 261 689	62 117 Schroders PLC	472 062	392 994
6 000 SCOR SE	173 138	181 459	47 462 Shell PLC	1 706 434	2 092 141
8 682 TotalEnergies SE	628 010	761 061	85 500 Smith & Nephew PLC	1 966 635	1 797 746
26 750 Veolia Environnement SA	805 084	1 190 297	26 400 Smiths Group PLC	712 295	801 934
	10 019 359	13 289 294	174 270 Tesco PLC	821 452	1 129 978
				9 779 639	12 424 045
Allemagne (14,4 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
3 000 adidas AG	581 418	1 073 990		(169 847)	-
1 400 Allianz SE	532 679	621 289	Total du portefeuille (98,7 %)		
7 300 BASF SE	475 146	522 493		40 657 680	55 519 107
12 000 Evonik Industries AG	313 820	379 442	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
18 036 Infineon Technologies AG	696 904	853 729	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions européennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
7 121 Mercedes-Benz Group AG	619 129	622 502			
5 142 SAP SE	726 337	1 579 750			
8 983 Siemens AG	1 448 804	2 453 515			
	5 394 237	8 106 710			
Irlande (7,5 %)					
147 510 Bank of Ireland Group PLC	899 723	2 232 068			
232 500 Dalata Hotel Group PLC	1 230 419	1 438 390			
8 750 RyanAir Holdings PLC, CAAE	479 654	534 657			
	2 609 796	4 205 115			
Italie (5,8 %)					
125 416 Enel SpA	986 634	1 355 506			
331 062 Intesa Sanpaolo SpA	1 222 092	1 916 500			
	2 208 726	3 272 006			
Luxembourg (3,4 %)					
53 875 ArcelorMittal SA	1 621 807	1 912 231			
Pays-Bas (5,1 %)					
715 ASML Holding NV	558 069	806 142			
84 496 ING Groep NV	1 212 360	2 078 503			
	1 770 429	2 884 645			
Espagne (4,7 %)					
37 858 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	303 256	554 248			
64 000 Iberdrola SA	1 031 043	1 339 173			
40 000 Repsol SA	782 739	715 912			
	2 117 038	2 609 333			
Suisse (12,1 %)					
8 762 ABB Limited	304 373	686 913			
14 216 Nestlé SA	1 844 323	1 937 698			
17 607 Novartis AG	1 966 059	2 741 204			
3 349 Roche Holding AG	1 191 741	1 449 913			
	5 306 496	6 815 728			

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
France	23,6
Royaume-Uni	22,1
Allemagne	14,4
Suisse	12,1
Irlande	7,5
Italie	5,8
Pays-Bas	5,1
Espagne	4,7
Luxembourg	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2023	(%)
France	24,2
Royaume-Uni	17,9
Allemagne	14,3
Suisse	13,6
Irlande	9,0
Espagne	5,3
Pays-Bas	5,1
Italie	4,4
Luxembourg	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	21,7
Industrie	14,6
Soins de santé	12,9
Matériaux	11,1
Produits de première nécessité	10,2
Énergie	7,9
Consommation discrétionnaire	7,6
Services collectifs	6,9
Technologies de l'information	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,7
Industrie	14,2
Soins de santé	11,9
Énergie	10,6
Produits de première nécessité	10,2
Matériaux	8,8
Consommation discrétionnaire	7,9
Technologies de l'information	7,0
Services collectifs	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Europe	24 643	18 146

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	35 744	-	35 744	63,6
Livre sterling	10 996	-	10 996	19,6
Franc suisse	6 816	-	6 816	12,1
Dollar américain	2 290	-	2 290	4,1
Couronne danoise	3	-	3	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	33 652	-	33 652	63,5
Livre sterling	9 471	-	9 471	17,9
Franc suisse	7 230	-	7 230	13,6
Dollar américain	2 242	-	2 242	4,2
Couronne danoise	3	-	3	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 117 000 \$ (1 052 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 963	53 556	-	55 519
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 963	53 556	-	55 519
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 129	50 265	-	51 394
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 129	50 265	-	51 394
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	12	100,0	23	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(30,0)	(7)	(30,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	8	70,0	16	69,9

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	746	1 256
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	784	1 338

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 780 932 \$	1 532 268 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	436	334
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	5	-
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 877	41 312
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Dépôts de garantie sur les dérivés	9 528	6 706
Montant à recevoir sur l'émission de parts	6 191	1 115
Montant à recevoir sur la vente de placements	4 346	893
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	18 071	17 057
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	1 918 386	1 599 685
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	184	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	949	1 165
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	5 243	265
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	130	127
Charges à payer [note 7 b)]	516	321
Montant à payer pour le rachat de parts	944	1 759
Montant à payer pour les distributions	55	135
Montant à payer pour l'achat de placements	21 086	11 583
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	29 107	15 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 889 279 \$	1 584 330 \$
Placements, au coût (note 2)	1 780 242 \$	1 697 202 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	561 650 \$	555 780 \$
Parts de série F	51 308 \$	32 460 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1 024 917 \$	845 405 \$
Parts de série O	246 588 \$	146 301 \$
Parts de série Q	2 238 \$	2 130 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2 578 \$	2 254 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	11,29 \$	10,33 \$
Parts de série F	11,51 \$	10,50 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	9,68 \$	8,83 \$
Parts de série O	11,56 \$	10,55 \$
Parts de série Q	9,64 \$	8,80 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	9,49 \$	8,65 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 231	1 450
Intérêts à distribuer (note 2)	73 431	59 445
Revenu (perte) sur dérivés	(479)	(851)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 964)	(46 761)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	165 287	(5 738)
Gain (perte) net sur les placements	234 506	7 545
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(5 411)	2 069
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(198)	(571)
Gain (perte) net sur les dérivés	(5 609)	1 498
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	136	129
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(566)	150
Total des revenus (pertes), montant net	228 467	9 322
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 430	5 720
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 246	1 244
Rapports annuels et intermédiaires	17	18
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	67	73
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	53	45
Intérêts	3	10
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	770	796
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	80
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	29	83
Total des charges	7 631	8 085
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(80)	(56)
Charges, montant net	7 551	8 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	220 916 \$	1 293 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	67 267 \$	(808) \$
Parts de série F	5 332 \$	(31) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	122 277 \$	3 117 \$
Parts de série O	25 425 \$	(1 062) \$
Parts de série Q	291 \$	43 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	324 \$	34 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,28 \$	(0,04) \$
Parts de série F	1,35 \$	(0,02) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,21 \$	0,03 \$
Parts de série O	1,43 \$	(0,10) \$
Parts de série Q	1,22 \$	0,14 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1,21 \$	0,12 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	220 916 \$	1 293 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(10)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	10 375	44 692
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(165 089)	6 309
Achats de placements et de dérivés	(1 223 424)	(1 076 512)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 141 907	988 263
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 544)	(1 137)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(2 822)	(204)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 014)	(3 799)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	(20)
Augmentation (diminution) des charges à payer	195	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(20 507)	(41 127)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 063)	(1 837)
Produit de l'émission de parts rachetables*	390 339	299 526
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(310 214)	(211 965)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	78 062	85 724
Gain (perte) de change	10	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	57 555	44 597
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	41 312	(3 285)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	98 877 \$	41 312 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	72 107 \$	55 874 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 662 \$ (1 104 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	555 780 \$	647 300 \$			
Parts de série F	32 460	17 356			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	845 405	759 056			
Parts de série O	146 301	66 524			
Parts de série Q	2 130	3 558			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	2 254	2 829			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 584 330	1 496 623			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	67 267	(808)			
Parts de série F	5 332	(31)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	122 277	3 117			
Parts de série O	25 425	(1 062)			
Parts de série Q	291	43			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	324	34			
	220 916	1 293			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	26 246	9 051			
Parts de série F	22 734	20 098			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	248 143	182 401			
Parts de série O	98 523	89 155			
Parts de série Q	56	23			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	375	107			
	396 077	300 835			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	15 896	14 549			
Parts de série F	1 287	531			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	38 430	30 588			
Parts de série O	8 276	4 499			
Parts de série Q	89	91			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	52	59			
	64 030	50 317			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(86 110)	(98 069)			
Parts de série F	(8 936)	(4 841)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(190 908)	(99 169)			
Parts de série O	(23 541)	(8 205)			
Parts de série Q	(239)	(1 492)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(327)	(682)			
	(310 061)	(212 458)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	150 046	138 694			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(17 429) \$	(16 243) \$
			Parts de série F	(1 569)	(653)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	(38 430)	(30 588)
			Parts de série O	(8 396)	(4 610)
			Parts de série Q	(89)	(93)
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	(100)	(93)
				(66 013)	(52 280)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	304 949	87 707
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	561 650	555 780
			Parts de série OPC	51 308	32 460
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	1 024 917	845 405
			Parts de série O	246 588	146 301
			Parts de série Q	2 238	2 130
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	2 578	2 254
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 889 279 \$	1 584 330 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Titres adossés à des actifs (0,1 %)				Obligations de sociétés (suite)			
2 445 342 CAD	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	2 465 558	2 419 740	8 660 000 CAD	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 5,949 %, 29 janv. 2034	8 660 000	9 222 507
Obligations de sociétés (34,9 %)				19 580 000 CAD	Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	19 113 005	17 526 094
6 450 000 CAD	407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	6 369 511	6 635 019	7 600 000 CAD	Capital Power Corporation, taux variable, 7,950 %, série 3, 9 sept. 2082	7 912 968	7 991 095
11 425 000 CAD	407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	11 770 498	9 937 944	5 029 000 CAD	CCL Industries Inc., 3,864 %, série 1, 13 avr. 2028	4 962 989	5 016 529
3 750 000 USD	Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	4 440 023	4 738 878	25 575 000 CAD	CDP Financière Inc., 3,650 %, 2 juin 2034	25 511 830	25 491 435
10 000 000 CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	8 926 653	9 606 509	9 325 000 CAD	CGI inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	9 352 424	9 455 142
16 690 000 CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	16 648 514	16 100 906	8 082 000 CAD	Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série B, 28 avr. 2025	8 551 611	8 072 742
4 160 000 CAD	Banque de Montréal, taux variable, 6,534 %, 27 oct. 2032	4 160 000	4 475 463	32 675 000 CAD	CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	32 777 889	33 940 926
12 269 000 CAD	BNP Paribas SA, taux variable, 2,538 %, 13 juill. 2029	12 287 590	11 660 930	3 350 000 CAD	Banque Équitable, 3,990 %, 24 mars 2028	3 349 665	3 355 175
17 900 000 CAD	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	15 011 477	16 146 791	7 970 000 CAD	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	7 975 506	8 169 330
6 175 000 CAD	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,959 %, 20 oct. 2034	6 173 580	6 393 394	12 025 000 CAD	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	15 470 950	14 219 374
9 840 000 CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,990 %, 21 déc. 2032	9 874 261	10 352 078	16 015 000 CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, série S, 19 févr. 2027	14 845 327	15 479 343
10 455 000 CAD	Corporation Cameco, 4,940 %, 24 mai 2031	10 529 876	10 930 836	6 609 000 CAD	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	7 025 172	6 420 325
16 750 000 CAD	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,700 %, 10 mai 2053	16 484 186	17 023 783	9 354 000 CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	9 167 598	9 220 358
11 150 000 CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	10 989 651	11 610 000 CAD	Keyera Corporation, 5,022 %, série 3, 28 mars 2032	11 494 631	12 125 549
4 675 000 CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	6 134 980	5 597 816	10 000 000 CAD	Macquarie Group Limited, taux variable, 2,723 %, 21 août 2029	10 000 000	9 516 198
7 625 000 CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	7 625 000	7 963 747	10 375 000 CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	10 485 638	10 892 435
				13 000 000 CAD	Morgan Stanley, taux variable, 1,779 %, 4 août 2027	13 000 000	12 553 151
				7 055 000 CAD	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,850 %, 30 avr. 2031	7 037 363	7 355 337

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)				Positions acheteur (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
8 425 000	CAD Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	8 049 620	8 257 158	11 800 000	CAD The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, 2,599 %, 30 nov. 2027	11 800 000	11 543 412
9 750 000	CAD Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, série 20, 12 janv. 2032	9 760 726	10 166 783	7 297 000	CAD The Hospital For Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	5 931 198
15 075 000	CAD PSP Capital Inc., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	15 224 695	15 777 558	15 260 000	CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,600 %, série 1, 31 oct. 2081	12 504 550	12 878 758
8 830 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 4,623 %, 3 oct. 2031	8 830 000	8 841 802	13 309 000	CAD Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	13 420 154	13 387 221
3 000 000	USD Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 11,310 %, 15 oct. 2026	4 083 433	4 087 780	8 800 000	CAD Waste Connections Inc., 4,500 %, 14 juin 2029	8 794 104	9 102 818
19 350 000	CAD Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	17 357 620	18 065 955	13 825 000	CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	13 473 865	13 584 212
15 850 000	CAD Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	18 371 326	18 332 073	8 825 000	CAD Wells Fargo & Company, taux variable, 5,083 %, 26 avr. 2028	8 825 000	9 117 384
11 250 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 4,829 %, 8 août 2034	11 252 370	11 616 146	13 600 000	CAD Groupe WSP Global Inc., 4,754 %, 12 sept. 2034	13 609 023	13 665 679
16 515 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	13 494 677	13 926 333			656 655 670	659 594 948
7 500 000	CAD South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited, 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	7 515 203	7 599 980	Obligations de marchés émergents (0,2 %)			
6 150 000	CAD Stella-Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	6 150 000	6 182 288	65 000 000	ZAR République sud-africaine, 8,875 %, 28 févr. 2035	4 648 180	4 709 071
23 234 000	CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,800 %, 21 nov. 2033	22 384 653	22 358 129	Obligations d'État (19,3 %)			
13 200 000	CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 5,500 %, 4 juill. 2035	13 186 404	14 177 378	19 208 000	CAD Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	24 328 230	20 227 886
5 075 000	USD Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	6 645 991	6 849 409	8 800 000	CAD Administration financière des Premières nations, 4,100 %, 1 ^{er} juin 2034	8 671 696	9 038 826
4 360 000	CAD TELUS Corporation, 5,100 %, 15 févr. 2034	4 344 478	4 572 265	16 525 000	CAD Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	33 085 524	32 315 448
6 390 000	CAD TELUS Corporation, 5,150 %, série CN, 26 nov. 2043	7 081 948	6 353 109	109 475 000	CAD Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	134 969 292	115 911 654
9 400 000	CAD Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	9 568 892	9 352 215	12 363 000	CAD Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	8 882 101	9 104 266
11 025 000	CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,700 %, série 1, 27 juill. 2081	9 329 906	9 291 115	7 750 000	CAD South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	7 491 756	7 118 007
				31 750 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	54 764 862	53 013 478

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)				Positions acheteur (suite)			
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations provinciales (suite)			
3 800 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	3 823 750	4 096 284	27 175 000	CAD Province d'Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	23 705 469	22 780 372
1 500 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	2 117 920	2 191 166	15 725 000	CAD Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	21 664 490	16 155 999
10 760 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	10 788 796	11 285 285	20 500 000	CAD Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	16 306 016	16 715 304
13 150 000	CAD Saputo inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	13 705 188	14 143 923	32 300 000	CAD Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	31 052 897	31 966 722
2 375 000	CAD Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	2 380 938	2 410 625	62 225 000	CAD Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	60 135 120	51 360 709
16 865 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	17 134 151	17 409 529	35 400 000	CAD Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	28 607 802	28 439 036
3 200 000	USD Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	4 560 901	4 526 799	20 025 000	CAD Province de Québec, 3,650 %, 20 mai 2032	20 013 885	20 421 406
6 000 000	CAD Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	6 203 732	6 255 042	9 400 000	CAD Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	7 968 568	7 888 151
6 050 000	USD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	8 296 063	8 161 510			239 877 950	227 724 088
10 800 000	CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	10 800 000	11 290 740	Emprunts à terme (1,6 %)			
3 710 000	USD TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	4 937 825	5 299 924	3 541 429	USD Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 4 avr. 2031	4 754 118	4 807 566
32 375 000	CAD TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	32 397 309	34 453 586	4 908 269	USD LendingTree Inc., emprunt à terme B à prélèvement différé, 15 sept. 2028	6 682 038	6 604 997
3 554 000	USD Trulieve Cannabis Corporation, 8,000 %, 6 oct. 2026	4 750 118	4 650 393	2 829 004	USD Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 475 845	493 565
1 700 000	USD United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	2 319 066	2 373 329	4 987 500	USD Magnite Inc., emprunt à terme B, 6 févr. 2031	6 711 522	6 765 021
2 775 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	3 719 999	3 818 044	3 000 000	USD NGL Energy Operating LLC, emprunt à terme, 3 févr. 2031	4 129 147	4 031 992
13 070 000	CAD Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	13 037 669	13 405 327	2 000 780	USD Talen Energy Supply LLC, emprunt à terme B, 17 mai 2030	2 779 531	2 709 337
		336 376 971	349 236 171	1 093 026	USD Talen Energy Supply LLC, emprunt à terme C, 17 mai 2030	1 518 458	1 480 111
				2 064 758	USD The GEO Group Inc., emprunt à terme, 4 avr. 2029	2 888 417	2 827 388
						30 939 076	29 719 977
Obligations provinciales (12,1 %)							
30 075 000	CAD Ontario Teachers' Finance Trust, 4,450 %, 2 juin 2032	30 423 703	31 996 389				

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Nombre de parts/ de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Fonds à revenu fixe (5,9 %)				Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		
8 017 715	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I [†]	89 849 453	110 784 775	(1 046)	-	
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				Contrats de change à terme (-0,0 %)		
Placements – Positions acheteur (94,3 %)				Voir Tableau A		
				-	(943 614)	
Options sur actions achetées (0,0 %)				Swaps sur défaillance (-0,3 %)		
382	SPDR S&P 500 ETF Trust, options de vente en déc. 2024 à 548,00 USD	758 427	436 041	Voir Tableau B		
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				-	(5 243 053)	
Placements – Options sur actions achetées (0,0 %)				Total du portefeuille (94,0 %)		
				1 780 241 692	1 774 997 289	
Positions vendeur :				FNB – Fonds négocié en bourse		
Options sur actions vendues (-0,0 %)				* Placement privé ou titre de négociation restreinte		
382	SPDR S&P 500 ETF Trust, options de vente en déc. 2024 à 510,00 USD	(339 618)	(183 923)	† Fonds géré par Placements AGF Inc.		
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
Placements – Options sur actions achetées (0,0 %)				(1 037)	-	

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
818 000 GBP	1 475 153 CAD	0,5545	31 octobre 2024	2 766	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
462 000 USD	621 826 CAD	0,7430	31 octobre 2024	2 528	Banque de Montréal	A
23 485 774 CAD	13 046 000 GBP	1,8002	31 octobre 2024	(85 050)	BOFA Securities Inc.	A
24 674 005 CAD	13 703 000 GBP	1,8006	31 octobre 2024	(83 852)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
38 278 498 CAD	28 410 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(115 187)	Banque de Montréal	A
35 993 484 CAD	26 713 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(106 851)	Barclays Bank PLC	A
51 865 025 CAD	38 490 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(150 918)	BOFA Securities Inc.	A
15 719 647 CAD	11 666 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(45 954)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
32 146 818 CAD	23 861 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(99 283)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
276 919 CAD	205 000 USD	1,3508	31 octobre 2024	(121)	Banque Nationale du Canada	A
5 000 201 CAD	3 711 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(14 898)	Banque Nationale du Canada	A
13 210 346 CAD	9 803 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(37 570)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
29 447 066 CAD	21 857 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(90 800)	State Street Bank and Trust Company	AA
793 624 CAD	589 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(2 358)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
37 266 761 CAD	27 662 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(116 066)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(943 614)		

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau B Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)
Achat	Markit CDX North American High Yield, série 42	5,000	20 juin 2029	50 000 000 USD	(5 243 053)
					<u>(5 243 053)</u>

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	34,9
Obligations d'État	19,3
Obligations à rendement élevé	18,5
Obligations provinciales	12,1
Fonds à revenu fixe	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres garantis par le gouvernement	1,7
Emprunts à terme	1,6
Obligations de marchés émergents	0,2
Titres adossés à des actifs	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	38,3
Obligations d'État	19,8
Obligations à rendement élevé	17,2
Obligations provinciales	10,0
Fonds à revenu fixe	5,6
Titres garantis par le gouvernement	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Emprunts à terme	1,4
Obligations d'organismes supranationaux	0,9
Titres adossés à des actifs	0,3
Options sur actions achetées	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	68,7
Titres à revenu fixe américains	15,4
Actions canadiennes	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,3
Options sur actions américaines achetées	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	72,0
Titres à revenu fixe américains	14,1
Actions canadiennes	5,6
Titres à revenu fixe internationaux	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Options sur actions américaines achetées	0,0
Swaps sur défaillance	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 494 000 \$ (496 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	110 785	35,6

30 septembre 2023	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	88 910	36,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	21,8	27,5
AA	9,5	4,8
A	23,8	23,0
BBB	30,0	28,5
BB	4,4	6,0
B	2,7	2,1
CCC	0,2	-
Non noté	1,4	2,1

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	36 641	23 968
1 à 3 ans	179 587	157 203
3 à 5 ans	245 264	257 598
Plus de 5 ans	1 208 655	1 004 589

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 31 718 000 \$ (26 105 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate	94 090	235 637

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	284 873	(260 154)	24 719	1,3
Rand sud-africain	4 709	-	4 709	0,2
Livre sterling	46 921	(46 851)	70	0,0
Euro	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	218 179	(174 385)	43 794	2,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 590 000 \$ (876 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	1 669 653	494	1 670 147
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	110 785	-	-	110 785
Total des placements	110 785	1 669 653	494	1 780 932
Actifs dérivés	436	5	-	441
Passifs dérivés	(184)	(6 192)	-	(6 376)

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	1 442 862	496	1 443 358
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	88 910	-	-	88 910
Total des placements	88 910	1 442 862	496	1 532 268
Actifs dérivés	334	-	-	334
Passifs dérivés	-	(1 430)	-	(1 430)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	496	496
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)	-	-	-
latente des placements	-	(2)	(2)
Solde à la clôture de la période	-	494	494
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2024			(2)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	480	480
Placements achetés au cours de la période	-	1 565	1 565
Produit des ventes au cours de la période	-	(225)	(225)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(3 811)	(3 811)
Variation nette de la plus-value (moins-value)	-	-	-
latente des placements	-	2 487	2 487
Solde à la clôture de la période	-	496	496
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			(980)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	200	100,0	203	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(7)	(3,4)	(17)	(8,4)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(57)	(28,6)	(57)	(28,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	136	68,0	129	63,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	204 748	180 481
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	215 669	189 654

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	50 660 \$	53 776 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 035	3 994
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	201	3
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 914	2 790
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	278	554
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	56 089	61 117
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	127	280
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	10	11
Charges à payer [note 7 b)]	105	31
Montant à payer pour le rachat de parts	51	58
Montant à payer pour les distributions	3	43
Montant à payer pour l'achat de placements	3 850	3 704
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	4 146	4 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	51 943 \$	56 990 \$
Placements, au coût (note 2)	50 543 \$	52 580 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	29 945 \$	34 035 \$
Parts de série F	13 440 \$	14 691 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	4 022 \$	2 285 \$
Parts de série Q	3 127 \$	3 200 \$
Parts de série T	48 \$	52 \$
Parts de série V	96 \$	106 \$
Parts de série W	1 265 \$	2 621 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	9,18 \$	9,09 \$
Parts de série F	9,30 \$	9,19 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	9,32 \$	9,20 \$
Parts de série Q	9,22 \$	9,11 \$
Parts de série T	5,17 \$	5,19 \$
Parts de série V	7,53 \$	7,41 \$
Parts de série W	9,19 \$	9,08 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	62 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4 729	4 625
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 581	830
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 079)	701
Gain (perte) net sur les placements	5 231	6 218
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	26	739
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	154	225
Gain (perte) net sur les dérivés	180	964
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	6	(75)
Total des revenus (pertes), montant net	5 417	7 107
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	486	580
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	173	210
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	25	14
Droits de garde et frais bancaires	20	37
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	28	29
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	89	103
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	126	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	963	1 015
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(158)	(186)
Charges, montant net	805	829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 612 \$	6 278 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	2 573 \$	3 729 \$
Parts de série F	1 262 \$	1 646 \$
Parts de série FV	– \$	1 \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	291 \$	251 \$
Parts de série Q	308 \$	364 \$
Parts de série T	4 \$	11 \$
Parts de série V	7 \$	13 \$
Parts de série W	167 \$	263 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,72 \$	0,88 \$
Parts de série F	0,83 \$	0,98 \$
Parts de série FV	– \$	0,60 \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	0,88 \$	1,09 \$
Parts de série Q	0,90 \$	1,06 \$
Parts de série T	0,40 \$	0,56 \$
Parts de série V	0,57 \$	0,70 \$
Parts de série W	0,94 \$	1,04 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 612 \$	6 278 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	120
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 607)	(1 569)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	925	(926)
Achats de placements et de dérivés	(51 862)	(63 981)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	56 528	71 317
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	276	(50)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	74	(59)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 948	11 128
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(535)	(467)
Produit de l'émission de parts rachetables*	7 470	5 618
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(16 839)	(27 361)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 904)	(22 210)
Gain (perte) de change	(3)	(120)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(956)	(11 082)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 994	15 196
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 035 \$	3 994 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 879 \$	4 557 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	54 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 347 \$ (233 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
		34 035 \$	41 393 \$	Revenu net de placement			
Parts de série F		14 691	16 845	Parts de série OPC			
Parts de série FV		-	18	(2 203) \$			
Parts de série I		-	-	Parts de série F			
Parts de série O		2 285	8 553	(1 079)			
Parts de série Q		3 200	3 301	Parts de série FV			
Parts de série T		52	161	Parts de série I			
Parts de série V		106	155	Parts de série O			
Parts de série W		2 621	2 317	(269)			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Parts de série Q			
		56 990	72 743	(268)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Parts de série T			
Parts de série OPC				(4)			
		2 573	3 729	Parts de série V			
Parts de série F		1 262	1 646	(6)			
Parts de série FV		-	1	(135)			
Parts de série I		-	-	(3 964)			
Parts de série O		291	251				
Parts de série Q		308	364	Parts de série OPC			
Parts de série T		4	11	Parts de série F			
Parts de série V		7	13	Parts de série FV			
Parts de série W		167	263	Parts de série I			
		4 612	6 278	Parts de série O			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Parts de série Q			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série T			
Parts de série OPC				Parts de série V			
		4 602	2 442	Parts de série W			
Parts de série F		1 758	1 142	-			
Parts de série FV		-	-	-			
Parts de série I		-	-	-			
Parts de série O		1 652	1 640	-			
Parts de série Q		3	274	-			
Parts de série T		-	-	-			
Parts de série V		-	-	-			
Parts de série W		-	310	-			
		8 015	5 808	-			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Remboursement de capital			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
		1 940	2 011	Parts de série F			
Parts de série F		896	886	Parts de série FV			
Parts de série FV		-	0	Parts de série I			
Parts de série I		-	-	Parts de série O			
Parts de série O		264	128	Parts de série Q			
Parts de série Q		230	217	Parts de série T			
Parts de série T		3	3	Parts de série V			
Parts de série V		4	4	Parts de série W			
Parts de série W		132	178	-			
		3 469	3 427	(0)			
Paiements au rachat de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
Parts de série OPC				(5 047)			
		(11 002)	(13 247)	(15 753)			
Parts de série F		(4 088)	(4 764)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Parts de série FV		-	(19)	29 945			
Parts de série I		-	-	13 440			
Parts de série O		(201)	(8 146)	Parts de série OPC			
Parts de série Q		(346)	(713)	Parts de série F			
Parts de série T		(7)	(115)	Parts de série FV			
Parts de série V		(15)	(59)	Parts de série I			
Parts de série W		(1 520)	(269)	Parts de série O			
		(17 179)	(27 332)	4 022			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables				Parts de série Q			
		(5 695)	(18 097)	3 127			
				Parts de série T			
				48			
				Parts de série V			
				96			
				Parts de série W			
				1 265			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
				51 943 \$			
				56 990 \$			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (3,2 %)				Consommation discrétionnaire (suite)			
198 990 USD	Altice Financing SA, emprunt à terme en dollars, 31 oct. 2027	264 322	242 660	186 541 USD	Cast & Crew Payroll LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2028	255 517	252 512
26 462 USD	CCI Buyer Inc., emprunt à terme, 17 déc. 2027	31 898	35 717	174 088 USD	CE Intermediate I LLC, emprunt à terme, 10 nov. 2028	236 739	235 298
206 566 USD	GoDaddy Operating Company LLC, emprunt à terme B6, 9 nov. 2029	272 913	278 958	254 193 USD	Cedar Fair Limited Partnership, emprunt à terme initial B, 1 ^{er} mai 2031	348 934	342 781
49 748 USD	Numericable US LLC, emprunt à terme B14 en USD, 15 août 2028	55 683	50 349	161 847 USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme, 6 mai 2030	219 142	218 708
36 015 USD	Overdrive Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 déc. 2028	48 022	48 745	215 522 USD	Core & Main Limited Partnership, emprunt à terme, tranche D, 27 juill. 2028	294 913	290 754
154 202 USD	Patagonia Holdco LLC, emprunt à terme B1, 1 ^{er} août 2029	163 528	193 344	98 725 USD	Entain Holdings (Gibraltar) Limited, emprunt à terme en USD, 29 mars 2027	131 086	133 965
117 075 USD	SBA Senior Finance II LLC, emprunt à terme B, 25 janv. 2031	157 440	158 284	102 666 USD	Entain PLC, emprunt à terme B3, 31 oct. 2029	140 451	138 807
306 317 USD	UFC Holdings LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2026	410 881	414 486	117 386 USD	First Advantage Holdings LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2031	158 345	157 965
200 000 USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme Q en USD, 31 janv. 2029	272 451	258 543	72 677 USD	First Brands Group LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 30 mars 2027	98 716	97 183
		1 677 138	1 681 086	46 961 USD	First Brands Group LLC, emprunt à terme progressif, 30 mars 2027	63 009	62 797
Consommation discrétionnaire (23,2 %)				196 468 USD	Flynn Restaurant Group Limited Partnership, emprunt à terme B, 1 ^{er} déc. 2028	258 162	266 544
113 104 USD	1011778 BC Unlimited Liability Company, emprunt à terme B-6, 20 sept. 2030	155 230	151 352	47 133 USD	Formula One Management Limited, emprunt à terme progressif, 10 sept. 2031	64 108	63 666
9 493 USD	AG Group Holdings Inc., emprunt à terme initial, 29 déc. 2028	12 526	12 524	94 267 USD	Formula One Management Limited, emprunt à terme B1, 10 sept. 2031	128 217	127 332
295 380 USD	Allied Universal Holdco LLC, emprunt à terme initial en USD, 12 mai 2028	405 133	395 392	25 418 USD	FPC Holdings Inc., emprunt à terme B, 29 sept. 2028	33 823	32 328
233 097 USD	Alterra Mountain Company, emprunt à terme B-4, 17 août 2028	317 365	315 252	36 472 USD	GFL Environmental Inc., emprunt à terme de refinancement, 3 juill. 2031	49 907	49 256
213 973 USD	Ankura Consulting Group LLC, emprunt à terme, refixation de taux, 17 mars 2028	289 526	289 930	81 520 USD	GYP Holdings III Corporation, emprunt à terme de refinancement, 13 mai 2030	109 705	110 182
7 702 USD	AramSCO Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 5 oct. 2030	10 556	9 739	246 819 USD	Herschend Entertainment Company LLC, emprunt à terme, 27 août 2028	333 161	333 811
43 906 USD	AramSCO Inc., emprunt à terme, 5 oct. 2030	58 976	55 521	141 286 USD	Hilton Worldwide Finance LLC, emprunt à terme B4, 8 nov. 2030	192 649	190 796
114 382 USD	Arcis Golf LLC, emprunt à terme, 24 nov. 2028	155 745	155 180	310 998 USD	IRB Holding Corporation, emprunt à terme B, 15 déc. 2027	418 646	419 996
98 379 USD	Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2028	128 996	132 998	124 016 USD	KKR Apple Bidco LLC, emprunt à terme progressif, 22 sept. 2028	164 243	168 099
88 455 USD	Belfor Holdings Inc., emprunt à terme B en USD, 1 ^{er} nov. 2030	120 791	120 005	196 375 USD	Light and Wonder International Inc., emprunt à terme B-2, 14 avr. 2029	269 816	264 591
123 400 USD	Belron Finance US Inc., emprunt à terme progressif en dollars, 13 avr. 2028	166 963	166 753	56 520 USD	Loire US Holdco 1 Inc., emprunt à terme B en USD, 21 avr. 2027	68 477	75 653
171 327 USD	BIFM US Finance LLC, emprunt à terme (modification no 6), 31 mai 2028	231 700	232 436	149 625 USD	LS Group OPCO Acquisition LLC, emprunt à terme B, 15 avr. 2031	206 744	202 234
190 909 USD	Caesars Entertainment Inc., emprunt à terme B, 6 févr. 2030	261 921	257 872	78 770 USD	MajorDrive Holdings IV LLC, emprunt à terme B, 1 ^{er} juin 2028	95 263	106 632
99 250 USD	Camelot US Acquisition I Company, emprunt à terme B-1, 31 janv. 2031	133 390	133 929				

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
219 510 USD	Mercury Borrower Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 2 août 2028	293 909	296 320	159 929 USD	Wyndham Hotels & Resorts Inc., emprunt à terme, 24 mai 2030	218 389	216 026
148 712 USD	MIC Glen LLC, emprunt à terme initial, 21 juill. 2028	204 360	201 094	300 343 USD	ZoomInfo LLC, emprunt à terme initial, 28 févr. 2030	412 118	401 883
49 666 USD	Mister Car Wash Holdings Inc., emprunt à terme, 21 mars 2031	67 217	67 194			12 041 243	12 017 936
196 408 USD	Motion Finco SARL, emprunt à terme B en USD, 12 nov. 2029	266 990	255 339	Produits de première nécessité (1,3 %)			
195 970 USD	Orbit Private Holdings I Limited, emprunt à terme initial en dollars, 11 déc. 2028	262 147	266 365	69 919 USD	Aspire Bakeries Holdings LLC, emprunt à terme initial, 23 déc. 2030	92 616	94 680
163 649 USD	Osmosis Buyer Limited, emprunt à terme initial B, 31 juill. 2028	221 976	220 975	141 496 USD	Energizer Holdings Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	193 922	191 306
90 002 USD	OVG Business Services LLC, emprunt à terme initial, 25 juin 2031	123 022	120 962	150 000 USD	Nomad Foods Europe Midco Limited, emprunt à terme B4, 12 nov. 2029	201 457	202 513
149 744 USD	RVR Dealership Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 8 févr. 2028	182 530	178 471	121 151 USD	UTZ Quality Foods LLC, emprunt à terme initial, 20 janv. 2028	167 052	163 927
148 503 USD	Samsonite International SA, emprunt à terme, tranche B, 21 juin 2030	204 337	200 843			655 047	652 426
49 037 USD	Savage Enterprises LLC, emprunt à terme B, 15 sept. 2028	67 389	66 462	Obligations de sociétés (7,6 %)			
185 731 USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., emprunt à terme B-2, 25 août 2028	251 359	250 564	200 000 USD	American Builders & Contractors Supply Company Inc., 4,000 %, 15 janv. 2028	242 634	260 277
99 247 USD	Sharp Services LLC, emprunt à terme, tranche C, 31 déc. 2028	134 484	134 226	150 000 USD	Arcosa Inc., 4,375 %, 15 avr. 2029	171 692	194 458
139 534 USD	SRAM LLC, emprunt à terme B, 18 mai 2028	184 681	188 595	200 000 USD	Arcosa Inc., 6,875 %, 15 août 2032	274 870	283 078
99 500 USD	Station Casinos LLC, emprunt à terme B, 14 mars 2031	133 243	134 047	250 000 USD	Atkore Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2031	284 539	309 094
135 969 USD	Tacala Investment Corporation, emprunt à terme initial, 31 janv. 2031	182 361	183 892	200 000 USD	CNX Midstream Partners Limited Partnership, 4,750 %, 15 avr. 2030	238 888	252 925
262 000 USD	The Chefs' Warehouse Inc., emprunt à terme, 23 août 2029	327 980	354 342	100 000 USD	Global Net Lease Inc./Operating Partnership Limited Partnership, 3,750 %, 15 déc. 2027	107 224	126 074
250 000 USD	TI Group Automotive Systems LLC, emprunt à terme en USD, 16 déc. 2026	337 975	338 112	150 000 USD	Novelis Corporation, 4,750 %, 30 janv. 2030	192 076	196 681
230 890 USD	Topgolf Callaway Brands Corporation, emprunt à terme B, 15 mars 2030	316 208	307 388	200 000 USD	Option Care Health Inc., 4,375 %, 31 oct. 2029	232 774	256 996
99 500 USD	Whatabrands LLC, emprunt à terme B, 3 août 2028	136 810	134 288	150 000 USD	Papa John's International Inc., 3,875 %, 15 sept. 2029	172 174	187 751
390 694 USD	William Morris Endeavor Entertainment LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 mai 2025	524 047	528 174	150 000 USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,950 %, 15 juill. 2029	185 219	194 020
149 250 USD	Wrench Group LLC, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 30 oct. 2028	199 120	201 601	150 000 USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,800 %, 15 mai 2030	178 019	191 165
				31 000 USD	Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	38 049	38 707
				150 000 USD	Standard Industries Inc., 4,375 %, 15 juill. 2030	183 837	192 015
				150 000 USD	Tempur Sealy International Inc., 3,875 %, 15 oct. 2031	161 665	180 829
				300 000 USD	TopBuild Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2032	339 083	372 903
				350 000 USD	TriMas Corporation, 4,125 %, 15 avr. 2029	404 452	453 297
				200 000 USD	ZoomInfo Technologies LLC/Finance Corporation, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	224 636	250 034
						3 631 831	3 940 304
				Énergie (3,2 %)			
				134 508 USD	AL NGPL Holdings LLC, emprunt à terme B, 13 avr. 2028	179 263	181 840
				143 415 USD	BCP Renaissance Parent LLC, emprunt à terme B-5, 31 oct. 2028	195 919	193 858

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Énergie (suite)				Produits financiers (suite)			
66 767 USD	BIP PipeCo Holdings LLC, emprunt à terme, 5 déc. 2030	90 292	90 261	121 245 USD	Hyperion Refinance SARL, emprunt à terme de refinancement, 18 avr. 2030	168 179	163 910
197 839 USD	CQP Holdco Limited Partnership, emprunt à terme initial, 31 déc. 2030	271 527	267 121	173 359 USD	Hyperion Refinance SARL, emprunt à terme en dollars, 15 févr. 2031	232 030	234 496
37 582 USD	GIP Pilot Acquisition Partners Limited Partnership, emprunt à terme B, 4 oct. 2030	51 634	50 860	248 711 USD	Jane Street Group LLC, emprunt à terme B, 26 janv. 2028	331 817	335 889
245 000 USD	M6 ETX Holdings II Midco LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2029	305 079	330 798	173 754 USD	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., emprunt à terme B, 15 mars 2030	238 440	234 758
128 063 USD	Par Petroleum LLC, emprunt à terme B, 28 févr. 2030	174 269	173 242	125 199 USD	OneDigital Borrower LLC, emprunt à terme assorti d'un privilege de premier rang, 2 juill. 2031	171 127	167 580
147 190 USD	Rockpoint Gas Storage Partners Limited Partnership, emprunt à terme B, 12 sept. 2031	198 038	197 574	68 486 USD	OneDigital Borrower LLC, emprunt à terme assorti d'un privilege de deuxième rang, 2 juill. 2032	93 612	91 408
141 232 USD	Traverse Midstream Partners LLC, emprunt à terme, 16 févr. 2028	186 955	191 129	51 470 USD	RHP Hotel Properties Limited Partnership, emprunt à terme, tranche B, 18 mai 2030	70 910	69 576
		1 652 976	1 676 683	305 169 USD	Sedgwick Claims Management Services Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2031	414 792	411 808
Produits financiers (10,8 %)				48 918 USD	Starwood Property Mortgage LLC, emprunt à terme B-3, 24 juill. 2026	61 899	66 241
186 796 USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme B, 19 févr. 2028	252 452	252 133	200 000 USD	Truist Insurance Holdings LLC, emprunt à terme initial, 6 mai 2031	274 352	269 701
398 000 USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme, 14 févr. 2031	544 848	537 650	167 470 USD	VFH Parent LLC, emprunt à terme B-1, 21 juin 2031	229 487	225 646
1 355 USD	Chrysaor Bidco SARL, emprunt à terme à prélèvement différé, 14 mai 2031	1 844	1 840			5 674 108	5 626 734
18 322 USD	Chrysaor Bidco SARL, emprunt à terme en USD, 17 juill. 2031	24 930	24 872	Soins de santé (5,4 %)			
254 217 USD	Citadel Securities Limited Partnership, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 juill. 2030	341 653	343 559	226 219 USD	ADMI Corporation, emprunt à terme B2, 23 déc. 2027	268 821	296 924
250 000 USD	CPI Holdco B LLC, emprunt à terme initial, 16 mai 2031	340 921	336 211	293 626 USD	Athenahealth Group Inc., emprunt à terme B, 15 févr. 2029	373 386	393 950
169 917 USD	DRW Holdings LLC, emprunt à terme de refinancement, 26 juin 2031	232 503	229 517	93 559 USD	Bayou Intermediate II LLC, emprunt à terme B, 2 août 2028	114 977	123 054
110 782 USD	FinCo I LLC, emprunt à terme, 27 juin 2029	145 352	149 983	60 236 USD	CHG Healthcare Services Inc., emprunt à terme, 29 sept. 2028	83 002	81 510
94 937 USD	FleetCor Technologies Operating Company LLC, emprunt à terme de refinancement, 17 avr. 2028	128 777	128 237	191 012 USD	FINThrive Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme, 18 déc. 2028	238 945	175 667
12 394 USD	Focus Financial Partners LLC, emprunt à terme à prélèvement différé, 11 sept. 2031	16 816	16 702	134 887 USD	Insulet Corporation, emprunt à terme progressif, 4 août 2031	185 766	183 055
115 400 USD	Focus Financial Partners LLC, emprunt à terme initial, 11 sept. 2031	156 568	155 511	66 001 USD	Pacific Dental Services LLC, emprunt à terme de refinancement, 15 mars 2031	88 820	89 168
190 400 USD	HarbourVest Partners Limited Partnership, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 avr. 2030	264 640	256 862	148 843 USD	Project Ruby Ultimate Parent Corporation, emprunt à terme, 10 mars 2028	200 427	200 908
41 722 USD	HDI Aerospace Intermediate Holding III Corporation, emprunt à terme, 19 sept. 2031	55 997	56 145	105 797 USD	Radiology Partners Inc., emprunt à terme C, 31 janv. 2029	136 887	139 866
242 517 USD	HighTower Holding LLC, emprunt à terme B, 21 avr. 2028	336 624	327 787	150 000 USD	Soliant Holdings LLC, emprunt à terme initial, 18 juill. 2031	207 976	202 868
399 000 USD	HUB International Limited, emprunt à terme progressif, 20 juin 2030	543 538	538 712	38 824 USD	Sonrava Health Holdings LLC, emprunt à terme, 18 mai 2028	45 542	52 770

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
150 202 USD	Sonrava Health Holdings LLC, emprunt à terme, tranche de deuxième rang, 18 août 2028	146 171	134 073	82 000 USD	Vail Resorts Inc., 6,500 %, 15 mai 2032	112 344	115 882
97 319 USD	Sotera Health Holdings LLC, emprunt à terme de refinancement, 30 mai 2031	133 014	131 125	193 000 USD	Virtusa Corporation, 7,125 %, 15 déc. 2028	203 194	247 148
216 371 USD	Surgery Center Holdings Inc., emprunt à terme de refinancement, 19 déc. 2030	296 480	292 661			3 517 366	3 697 518
199 488 USD	US Radiology Specialists Inc., emprunt à terme B, 15 déc. 2027	274 485	269 798	Industrie (13,6 %)			
25 426 USD	VetStrategy Canada Holdings Inc., emprunt à terme progressif B10, 12 déc. 2028	35 059	34 401	118 720 USD	19th Holdings Golf LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2029	143 061	157 351
		2 829 758	2 801 798	62 324 USD	AlixPartners Limited Liability Partnership, emprunt à terme B en USD, 4 févr. 2028	81 561	84 337
Obligations à rendement élevé (71 %)				172 470 USD	AQ Carver Buyer Inc., emprunt à terme B, 2 août 2029	227 656	233 258
250 000 USD	Altice France SA, 5,125 %, 15 juill. 2029	267 533	237 767	100 000 USD	Arcline FM Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilege de premier rang, 23 juin 2028	134 964	135 456
100 000 USD	Amentum Escrow Corporation, 7,250 %, 1 ^{er} août 2032	142 010	141 146	94 852 USD	Arcosa Inc., emprunt à terme, 12 août 2031	130 027	128 122
100 000 USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	135 589	133 110	111 496 USD	Ardonagh Group Finco Pty Limited, emprunt à terme en USD, 17 févr. 2031	151 752	150 793
100 000 USD	Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	131 495	143 162	74 624 USD	Bleriot US Bidco Inc., emprunt à terme, 31 oct. 2030	102 015	100 997
115 000 USD	ERO Copper Corporation, 6,500 %, 15 févr. 2030	116 719	154 865	222 824 USD	Brown Group Holding LLC, emprunt à terme initial, 1 ^{er} juill. 2031	298 415	300 354
200 000 USD	Focus Financial Partners LLC, 6,750 %, 15 sept. 2031	273 072	273 072	163 518 USD	Coherent Corporation, emprunt à terme B-1, 2 juill. 2029	222 365	220 984
150 000 USD	Insight Enterprises Inc., 6,625 %, 15 mai 2032	205 169	211 750	347 569 USD	CoreLogic Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilege de premier rang, 2 juin 2028	456 221	464 585
30 000 USD	Miter Brands Acquisition Holdco Inc./MIWD Borrower LLC, 6,750 %, 1 ^{er} avr. 2032	40 457	42 060	185 963 USD	Cornerstone Building Brands Inc., emprunt à terme B, 12 avr. 2028	241 575	245 982
120 000 USD	New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026	148 691	136 379	99 490 USD	Energize Holdco LLC, emprunt à terme, 8 déc. 2028	136 232	134 219
162 000 USD	Pediatrix Medical Group Inc., 5,375 %, 15 févr. 2030	178 729	212 205	340 995 USD	Escape Velocity Holdings Inc., emprunt à terme initial, 8 oct. 2028	422 310	455 990
150 000 USD	Performance Food Group Inc., 6,125 %, 15 sept. 2032	202 718	207 301	37 529 USD	Fleet Midco I Limited, emprunt à terme B2, 21 févr. 2031	51 081	50 629
150 000 USD	Phinia Inc., 6,750 %, 15 avr. 2029	207 885	209 361	325 202 USD	Form Technologies LLC, emprunt à terme assorti d'un privilege de premier rang inversé, 22 oct. 2025	404 329	349 657
100 000 USD	Polar US Borrower LLC/Schenectady International Group Inc., 6,750 %, 15 mai 2026	29 270	63 834	181 254 USD	Fugue Finance LLC, emprunt à terme, 31 janv. 2028	244 704	246 363
150 000 USD	Ryan Specialty LLC, 5,875 %, 1 ^{er} août 2032	206 247	206 247	122 536 USD	Galaxy US Opco Inc., emprunt à terme, 29 avr. 2029	149 152	138 586
58 000 USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5,250 %, 15 août 2029	69 009	76 548	198 022 USD	Genesee & Wyoming Inc., emprunt à terme initial B, 10 avr. 2031	267 776	267 187
150 000 USD	Starwood Property Trust Inc., 6,000 %, 15 avr. 2030	202 065	202 950	50 000 USD	Geosyntec Consultants Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2031	68 710	67 453
100 000 USD	Tallgrass Energy Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 6,000 %, 31 déc. 2030	129 185	128 484	145 124 USD	Gloves Buyer Inc., emprunt à terme, 29 déc. 2027	182 578	195 292
100 000 USD	TransDigm Inc., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2029	134 500	139 535	84 995 USD	Gulfside Supply Inc., emprunt à terme initial, 17 juin 2031	116 283	114 736
150 000 USD	Trident TPI Holdings Inc., 12,750 %, 31 déc. 2028	207 978	225 208	100 000 USD	Johnstone Supply LLC, emprunt à terme initial, 7 juin 2031	135 825	134 772
150 000 USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	173 507	189 504				

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Industrie (suite)				Technologies de l'information (suite)			
115 248	USD KBR Inc., emprunt à terme de refinancement, 17 janv. 2031	158 276	155 867	244 246	USD Aston Finco SARL, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 oct. 2026	297 924	313 400
99 500	USD KUEHG Corporation, emprunt à terme, 12 juin 2030	136 382	134 886	334 802	USD Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme B, 25 oct. 2028	176 447	83 014
147 576	USD LSF12 Badger Bidco LLC, emprunt à terme B, 30 août 2030	188 577	191 107	238 212	USD Boost Newco Borrower LLC, emprunt à terme B-1, 31 janv. 2031	326 633	321 940
20 595	USD LTI Holdings Inc., emprunt à terme, 19 juill. 2029	27 916	27 374	69 100	USD Celestica Inc., emprunt à terme B, 20 juin 2031	94 919	93 337
35 199	USD Madison Safety & Flow LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2031	47 600	47 634	227 534	USD Cloud Software Group Inc., emprunt à terme B, 30 mars 2029	311 661	306 259
82 793	USD MI Windows and Doors LLC, emprunt à terme progressif, 28 mars 2031	111 491	112 183	64 783	USD CommerceHub Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2027	81 351	81 318
125 535	USD Mirion Technologies Inc., emprunt à terme B, 20 oct. 2028	172 031	169 397	59 848	USD CommerceHub Inc., emprunt à terme progressif, 29 déc. 2027	78 402	77 299
39 172	USD Oscar AcquisitionCo LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2029	48 366	52 297	129 978	USD ConnectWise LLC, emprunt à terme B, 29 sept. 2028	169 096	175 349
34 864	USD Pro Mach Group Inc., emprunt à terme B, 31 août 2028	48 338	47 281	157 537	USD Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme, 16 oct. 2028	198 275	198 679
148 711	USD Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B, 19 mars 2029	202 032	201 097	249 375	USD Dayforce Inc., emprunt à terme initial, 3 mars 2031	335 491	336 846
59 681	USD Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B, 14 avr. 2031	80 877	80 760	101 667	USD Envestnet Inc., emprunt à terme, 19 sept. 2031	137 140	136 983
74 428	USD Service Logic Acquisition Inc., emprunt à terme B, 29 oct. 2027	101 084	100 786	247 449	USD EverCommerce Solutions Inc., emprunt à terme, 6 juill. 2028	336 196	334 662
108 218	USD Southern Veterinary Partners LLC, nouvel emprunt à terme, 5 oct. 2027	148 130	146 176	100 548	USD Evertec Group LLC, emprunt à terme B, 30 oct. 2030	135 601	136 157
111 349	USD Technimark Holdings LLC, emprunt à terme initial, 14 avr. 2031	153 013	150 217	234 578	USD Idemia America Corporation, emprunt à terme B5, 30 sept. 2028	315 918	318 049
25 975	USD Teneo Holdings LLC, emprunt à terme initial, 13 mars 2031	34 692	35 239	155 651	USD Ingram Micro Inc., emprunt à terme B, 3 juill. 2028	211 397	210 247
102 132	USD Thevelia (US) LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 18 juin 2029	141 852	138 128	95 099	USD Instructure Holdings Inc., emprunt à terme B progressif, 30 oct. 2028	129 152	127 652
41 203	USD TransDigm Inc., emprunt à terme J, 28 févr. 2031	55 888	55 491	120 405	USD Marcel Bidco LLC, emprunt à terme B5, 11 nov. 2030	165 840	163 655
83 054	USD TTM Technologies Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 30 mai 2030	115 224	112 326	71 429	USD MaxLinear Inc., emprunt à terme initial, B, 23 juin 2028	97 630	92 981
227 538	USD Vertiv Group Corporation, emprunt à terme B-2, 2 mars 2027	313 540	308 119	115 839	USD Mitnick Corporate Purchaser Inc., emprunt à terme, 2 mai 2029	137 341	139 433
54 270	USD Vestis Corporation, emprunt à terme B-1, 24 févr. 2031	72 911	72 847	44 000	USD Mosel Bidco SE, emprunt à terme B en USD, 16 sept. 2030	57 889	59 731
52 560	USD Wand NewCo 3 Inc., emprunt à terme initial, 30 janv. 2031	72 143	70 963	124 238	USD Neon Maple Purchaser Inc., emprunt à terme, tranche B-1, 18 juill. 2031	167 035	166 065
200 000	USD White Cap Supply Holdings LLC, emprunt à terme C, 19 oct. 2029	273 451	268 185	145 524	USD Nuvei Technologies Corporation, emprunt à terme en USD, 19 déc. 2030	195 439	196 864
		7 072 406	7 055 463	30 650	USD Open Text Corporation, emprunt à terme B, 31 janv. 2030	41 260	41 583
Technologies de l'information (16,2 %)				299 208	USD Peraton Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} févr. 2028	397 276	388 561
202 519	USD Amazon Holdco Inc., emprunt à terme B, 30 juill. 2031	279 858	272 870	244 231	USD Perform Software Inc., emprunt à terme B, 1 ^{er} juill. 2026	282 288	328 658
164 217	USD Applied Systems Inc., emprunt à terme initial, 24 févr. 2031	221 339	222 196				

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
235 000 USD	316 835 CAD	0,7417	31 octobre 2024	747	Citigroup Global Markets Inc.	A
5 408 303 CAD	4 014 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(16 275)	Banque de Montréal	A
3 887 291 CAD	2 885 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(11 540)	Barclays Bank PLC	A
4 146 238 CAD	3 077 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(12 065)	BOFA Securities Inc.	A
4 731 211 CAD	3 511 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(13 605)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 366 115 CAD	1 014 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(4 219)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
4 159 424 CAD	3 087 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(12 393)	Banque Nationale du Canada	A
4 906 546 CAD	3 641 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(13 954)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 970 043 CAD	3 689 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(15 325)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 891 778 CAD	1 404 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(5 608)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
6 948 954 CAD	5 158 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(21 642)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(125 879)		

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres d'emprunt à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	23,2
Technologies de l'information	16,2
Industrie	13,6
Produits financiers	10,8
Matériaux	5,9
Soins de santé	5,4
Services de communication	3,2
Énergie	3,2
Produits de première nécessité	1,3
Sous-total	82,8
Obligations de sociétés	7,6
Obligations à rendement élevé	7,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Industrie - Actions	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(3,2)
30 septembre 2023	
(%)	
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	20,7
Technologies de l'information	16,7
Industrie	11,3
Soins de santé	8,4
Produits financiers	7,0
Matériaux	5,2
Services de communication	3,1
Énergie	2,4
Produits de première nécessité	1,4
Sous-total	76,2
Obligations à rendement élevé	9,1
Obligations de sociétés	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0
Obligations de marchés émergents	0,9
Industrie - Actions	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	90,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Titres à revenu fixe internationaux	4,9
Titres à revenu fixe canadiens	2,3
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(3,2)
30 septembre 2023	
(%)	
Titres à revenu fixe américains	84,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0
Titres à revenu fixe internationaux	5,6
Titres à revenu fixe canadiens	4,6
Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AA	5,8	6,8
A	(0,1)	(0,3)
BBB	4,3	3,4
BB	30,3	25,9
B	53,1	57,8
CCC	4,6	4,0
CC	0,2	-
D	0,7	-
Non noté	4,3	3,2

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	528	679
1 à 3 ans	3 534	9 892
3 à 5 ans	24 108	21 161
Plus de 5 ans	22 466	22 017

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 180 000 \$ (223 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Morningstar LSTA Leveraged Loan CAD-Hedged	7 647	8 498

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	53 678	(41 225)	11 453	22,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	57 084	(41 191)	15 893	27,9

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 229 000 \$ (318 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24	-	-	24
Instruments de créance	-	50 636	-	50 636
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	24	50 636	-	50 660
Actifs dérivés	-	1	-	1
Passifs dérivés	-	(127)	-	(127)

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27	-	-	27
Instruments de créance	-	53 749	-	53 749
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	27	53 749	-	53 776
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(280)	-	(280)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Au		
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	277 464 \$	232 940 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	18	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 424	14 275
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	25	59
Montant à recevoir sur la vente de placements	181	85
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 161	754
Remboursement d'impôts à recevoir	22	33
	312 295	248 146
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	695	1 321
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	14	14
Charges à payer [note 7 b)]	98	66
Montant à payer pour le rachat de parts	490	140
Montant à payer pour les distributions	32	19
Montant à payer pour l'achat de placements	181	82
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1 510	1 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	310 785 \$	246 504 \$
Placements, au coût (note 2)	246 782 \$	232 080 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	27 584 \$	29 176 \$
Parts de série F	32 502 \$	30 500 \$
Parts de série FV	342 \$	375 \$
Parts de série I	242 563 \$	180 531 \$
Parts de série O	3 571 \$	1 243 \$
Parts de série Q	1 832 \$	1 685 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	2 118 \$	2 442 \$
Parts de série W	273 \$	552 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	15,43 \$	13,25 \$
Parts de série F	16,10 \$	13,74 \$
Parts de série FV	12,72 \$	11,36 \$
Parts de série I	13,82 \$	11,78 \$
Parts de série O	16,33 \$	13,92 \$
Parts de série Q	16,64 \$	14,18 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	10,21 \$	9,20 \$
Parts de série W	16,67 \$	14,22 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 198 \$	1 361 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2 997	3 427
Gain (perte) net réalisé sur les placements	15 622	(711)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 822	6 880
Gain (perte) net sur les placements	49 639	10 957
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(2 264)	1 248
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	644	699
Gain (perte) net sur les dérivés	(1 620)	1 947
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	35
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(35)	(287)
Total des revenus (pertes), montant net	47 985	12 652
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	716	829
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	192	189
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	26	19
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	30	35
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	109	115
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	185	256
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	24	13
Total des charges	1 314	1 487
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(69)	(91)
Charges, montant net	1 245	1 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 740 \$	11 256 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	4 307 \$	1 100 \$
Parts de série F	5 059 \$	1 087 \$
Parts de série FV	59 \$	18 \$
Parts de série I	36 181 \$	8 600 \$
Parts de série O	410 \$	196 \$
Parts de série Q	305 \$	104 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	337 \$	109 \$
Parts de série W	82 \$	42 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,18 \$	0,45 \$
Parts de série F	2,42 \$	0,48 \$
Parts de série FV	2,07 \$	0,46 \$
Parts de série I	2,24 \$	0,57 \$
Parts de série O	2,78 \$	0,84 \$
Parts de série Q	2,66 \$	0,76 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	1,48 \$	0,31 \$
Parts de série W	2,53 \$	0,91 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 740 \$	11 256 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(3)	49
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 358)	(537)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(30 466)	(7 579)
Achats de placements et de dérivés	(215 880)	(175 460)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	214 539	178 480
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(407)	178
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	11	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	32	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 208	6 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(63)	(100)
Produit de l'émission de parts rachetables*	54 466	36 084
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(36 465)	(43 136)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	17 938	(7 152)
Gain (perte) de change	3	(49)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 146	(783)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 275	15 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	33 424 \$	14 275 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 519 \$	3 475 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 083 \$	1 230 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 008 \$ (557 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	29 176 \$	33 081 \$			
Parts de série F	30 500	27 315			
Parts de série FV	375	435			
Parts de série I	180 531	174 739			
Parts de série O	1 243	1 102			
Parts de série Q	1 685	1 824			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	2 442	3 254			
Parts de série W	552	721			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	246 504	242 471			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	4 307	1 100			
Parts de série F	5 059	1 087			
Parts de série FV	59	18			
Parts de série I	36 181	8 600			
Parts de série O	410	196			
Parts de série Q	305	104			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	337	109			
Parts de série W	82	42			
	46 740	11 256			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	2 293	4 677			
Parts de série F	5 632	8 988			
Parts de série FV	104	111			
Parts de série I	45 211	16 813			
Parts de série O	1 981	5 101			
Parts de série Q	-	292			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	218	550			
Parts de série W	1	99			
	55 440	36 631			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	34	69			
Parts de série F	108	179			
Parts de série FV	6	13			
Parts de série I	2 588	3 074			
Parts de série O	33	65			
Parts de série Q	23	35			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	83	148			
Parts de série W	5	9			
	2 880	3 592			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(8 192)	(9 679)			
Parts de série F	(8 650)	(6 815)			
Parts de série FV	(184)	(179)			
Parts de série I	(19 360)	(19 621)			
Parts de série O	(63)	(5 156)			
Parts de série Q	(158)	(535)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(854)	(1 445)			
Parts de série W	(362)	(307)			
	(37 823)	(43 737)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	20 497	(3 514)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(34) \$	(72) \$
			Parts de série F	(147)	(254)
			Parts de série FV	(2)	(2)
			Parts de série I	(2 588)	(3 074)
			Parts de série O	(33)	(65)
			Parts de série Q	(23)	(35)
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	(1)	(3)
			Parts de série W	(5)	(12)
				(2 833)	(3 517)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	(16)	(21)
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	(107)	(171)
			Parts de série W	-	-
				(123)	(192)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	64 281	4 033
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
			Parts de série OPC	27 584	29 176
			Parts de série F	32 502	30 500
			Parts de série FV	342	375
			Parts de série I	242 563	180 531
			Parts de série O	3 571	1 243
			Parts de série Q	1 832	1 685
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	2 118	2 442
			Parts de série W	273	552
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	310 785 \$	246 504 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (67,1 %)				Obligations de sociétés (suite)			
1 460 000	CAD Advantage Energy Limited, obligations convertibles, 5,000 %, 30 juin 2029	1 460 000	1 463 723	970 000	USD Century Aluminum Company, obligations convertibles, 2,750 %, 1 ^{er} mai 2028	1 519 987	1 446 344
825 000	USD AltAir Engineering Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 15 juin 2027	1 509 225	1 588 106	1 800 000	EUR Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2028	2 918 584	2 920 560
1 500 000	EUR Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	2 786 040	1 610 000	USD Coinbase Global Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} avr. 2030	2 127 231	1 969 499
1 465 000	USD Amphastar Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 mars 2029	2 022 077	2 092 166	825 000	USD Cytokinetics Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	1 511 118	1 441 576
1 170 000	USD Array Technologies Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1 ^{er} déc. 2028	1 751 548	1 174 810	190 000 000	JPY Daifuku Company Limited, obligations zéro coupon convertibles, 13 sept. 2030	1 824 012	1 966 687
965 000	USD Ascendis Pharma A/S, obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} avr. 2028	1 503 540	1 516 684	1 145 000	USD Datadog Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 juin 2025	2 034 821	2 005 379
1 145 000	USD Axon Enterprise Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2027	2 251 011	2 777 334	2 155 000	USD Duke Energy Corporation, obligations convertibles, 4,125 %, 15 avr. 2026	2 935 473	3 085 030
1 460 000	USD Barclays Bank PLC, obligations zéro coupon convertibles, 18 févr. 2025	2 024 420	2 210 334	2 035 000	USD Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	1 596 573	2 098 030
2 080 000	USD Barclays Bank PLC, obligations convertibles, 1,000 %, 16 févr. 2029	3 026 512	2 837 711	875 000	USD Enphase Energy Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2025	1 917 903	1 756 371
1 700 000	EUR BE Semiconductor Industries NV, obligations convertibles, 1,875 %, 6 avr. 2029	3 626 713	3 326 613	1 715 000	USD Equinox Gold Corporation, obligations convertibles, 4,750 %, 15 oct. 2028	2 313 792	2 880 384
1 160 000	USD BioMarin Pharmaceutical Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 mai 2027	1 558 416	1 491 184	1 705 000	USD Evolent Health Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2029	2 238 342	2 480 025
1 510 000	USD Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	2 932 785	2 111 634	1 125 000	USD Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 2,000 %, 1 ^{er} mars 2030	1 930 078	1 734 517
1 715 000	USD BofA Finance LLC, obligations convertibles, 0,600 %, 25 mai 2027	2 647 967	2 566 450	820 000	USD EZCORP Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 déc. 2029	1 271 137	1 338 574
975 000	USD Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 ^{er} mai 2025	1 629 752	2 950 094	2 205 000	USD Federal Realty OP Limited Partnership, obligations convertibles, 3,250 %, 15 janv. 2029	3 057 953	3 146 665
965 000	USD Bridgebio Pharma Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 15 mars 2027	1 370 444	1 342 839	1 215 000	USD First Majestic Silver Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 janv. 2027	1 301 650	1 451 626
1 460 000	USD Burlington Stores Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2027	2 306 401	2 781 192	2 330 000	USD Fluor Corporation, obligations convertibles, 1,125 %, 15 août 2029	3 510 295	3 847 626

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
1 760 000	USD NextEra Energy Capital Holdings Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 1 ^{er} mars 2027	2 684 423	3 109 878	1 800 000	EUR Schneider Electric SE, obligations convertibles, 1,970 %, 27 nov. 2030	3 015 183	3 400 954
800 000	EUR Nordex SE, obligations convertibles, 4,250 %, 14 avr. 2030	1 463 065	1 452 701	2 450 000	USD Seagate HDD Cayman, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2028	3 505 507	4 756 533
1 210 000	CAD North American Construction Group Limited, obligations convertibles, 5,500 %, 30 juin 2028	1 210 000	1 369 091	1 615 000	USD Spirit AeroSystems Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2028	2 848 605	2 865 679
1 455 000	USD OSI Systems Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} août 2029	2 013 528	2 045 376	1 800 000	USD Stillwater Mining Company, obligations convertibles, 4,250 %, 28 nov. 2028	2 886 211	2 557 348
2 250 000	USD Pacira BioSciences Inc., obligations convertibles, 2,125 %, 15 mai 2029	3 092 893	2 289 041	1 450 000	CAD StorageVault Canada Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 mars 2028	1 450 000	1 420 130
830 000	USD Palo Alto Networks Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} juin 2025	2 404 197	3 857 025	2 965 000	USD Tetra Tech Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 août 2028	4 039 616	5 247 104
2 700 000	USD Parsons Corporation, obligations convertibles, 2,625 %, 1 ^{er} mars 2029	3 862 194	4 584 603	1 940 000	USD TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	1 510 639	1 444 376
730 000	USD Permian Resources Operating LLC, obligations convertibles, 3,250 %, 1 ^{er} avr. 2028	2 350 125	2 341 453	580 000	USD TransMedics Group Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2028	821 453	1 446 159
2 055 000	USD PG&E Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 861 241	3 009 965	1 450 000	USD Travers Therapeutics Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2029	1 435 969	1 684 544
1 490 000	USD Repligen Corporation, obligations convertibles, 1,000 %, 15 déc. 2028	2 254 994	2 101 157	2 175 000	USD Uber Technologies Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1 ^{er} déc. 2028	3 098 796	3 682 857
600 000	EUR Rheinmetall AG, obligations convertibles, 2,250 %, 7 févr. 2030	1 588 377	1 504 086	975 000	USD Varonis Systems Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 août 2025	2 200 138	2 434 866
1 090 000	USD Rocket Lab USA Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 646 582	3 090 230	1 265 000	USD Welltower OP LLC, obligations convertibles, 2,750 %, 15 mai 2028	1 988 116	2 357 699
702 000	EUR Safran SA, obligations zéro coupon convertibles, 1 ^{er} avr. 2028	2 201 657	2 341 213	970 000	USD World Kinect Corporation, obligations convertibles, 3,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	1 510 568	1 592 618
1 000 000	EUR Saipem SpA, obligations convertibles, 2,875 %, 11 sept. 2029	1 471 496	1 879 795	845 000	USD Zillow Group Inc., obligations convertibles, 1,375 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 549 887	1 681 089
1 400 000	EUR Salini SpA, obligations convertibles, 4,000 %, 30 mai 2028	2 099 669	2 308 897			189 479 416	208 501 221
				Obligations de marchés émergents (4,7 %)			
				3 295 000	USD Alibaba Group Holding Limited, obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} juin 2031	4 589 958	5 479 049
				1 560 000	USD Li Auto Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mai 2028	2 240 031	2 521 237

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)				Produits financiers (4,9 %)			
435 000	USD			48 000	Apollo Global Management Inc., conv., priv., 6,750 %	3 393 433	4 413 748
				3 500	Bank of America Corporation, conv., priv., 7,250 %, série L	5 804 053	6 025 888
1 129 000	USD	1 236 766	1 426 960	125 000	Federal Home Loan Mortgage Corporation, priv., série Z	803 733	691 440
				2 300	Wells Fargo & Company, conv., priv., série L	3 761 123	3 988 456
1 600 000	USD	1 246 675	1 481 872			13 762 342	15 119 532
				Soins de santé (2,9 %)			
		3 288 360	3 610 501	4 962	Becton Boston	1 775 082	1 617 988
		12 601 790	14 519 619	42 585	Scientific Corporation	2 938 629	4 826 384
Obligations à rendement élevé (4,5 %)				7 024	Danaher Corporation	2 464 287	2 641 081
1 500 000	CAD					7 177 998	9 085 453
				Industrie (1,7 %)			
		1 517 597	1 560 000	65 823	Element Fleet Management Corporation	1 288 790	1 893 069
1 950 000	USD	2 625 577	2 614 228	34 795	Prysmian SpA	2 056 927	3 421 297
						3 345 717	5 314 366
1 950 000	CAD	1 950 000	2 086 500	Technologies de l'information (0,7 %)			
				3 759	Motorola Solutions Inc.	1 207 061	2 285 856
1 169 000	CAD	1 496 362	1 442 078	Matériaux (0,9 %)			
				20 000	Albemarle Corporation, conv., priv., 7,250 %	1 502 926	1 217 205
2 440 000	CAD	2 510 439	2 537 600	3 625	Sika AG	1 347 305	1 626 541
						2 850 231	2 843 746
785 000	USD	2 583 383	3 794 951	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
		12 683 358	14 035 357			(1 918)	-
Emprunts à terme (0,3 %)				Total des placements (89,3 %)			
731 199	USD	714 813	865 296			246 782 131	277 463 875
				Contrats de change à terme (-0,2 %)			
Consommation discrétionnaire (1,6 %)					Voir Tableau A	-	(676 684)
332 319		1 020 403	1 774 134	Total du portefeuille (89,1 %)			
1 124		1 940 920	3 119 295			246 782 131	276 787 191
		2 961 323	4 893 429				

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 452 850 CAD	913 000 CHF	1,5913	31 octobre 2024	(10 637)	Banque de Montréal	A
1 441 846 CAD	906 000 CHF	1,5914	31 octobre 2024	(10 421)	Barclays Bank PLC	A
7 903 694 CAD	5 243 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	5 398	Banque de Montréal	A
4 548 073 CAD	3 017 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	3 126	BOFA Securities Inc.	A
6 894 977 CAD	4 574 000 EUR	1,5074	31 octobre 2024	4 494	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 298 380 CAD	5 505 000 EUR	1,5074	31 octobre 2024	5 396	La Banque Toronto-Dominion	AA
17 418 670 CAD	12 928 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(52 416)	Banque de Montréal	A
23 609 397 CAD	17 522 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(70 087)	Barclays Bank PLC	A
755 126 CAD	559 000 USD	1,3509	31 octobre 2024	(315)	BOFA Securities Inc.	A
1 201 979 CAD	892 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(3 483)	BOFA Securities Inc.	A
26 290 946 CAD	19 511 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(76 502)	BOFA Securities Inc.	A
527 773 CAD	392 000 USD	1,3464	31 octobre 2024	(1 982)	BOFA Securities Inc.	A
16 726 211 CAD	12 413 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(48 897)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
12 914 818 CAD	9 584 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(37 138)	Citigroup Global Markets Inc.	A
26 177 137 CAD	19 430 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(80 846)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
22 426 126 CAD	16 644 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(66 816)	Banque Nationale du Canada	A
17 313 734 CAD	12 848 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(49 239)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
18 491 146 CAD	13 725 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(57 018)	State Street Bank and Trust Company	AA
20 126 413 CAD	14 937 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(59 665)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
7 785 335 CAD	5 778 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(23 138)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
14 929 877 CAD	11 082 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(46 498)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>(676 684)</u>		

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un rendement global avantageux à long terme par des revenus d'intérêts et une plus-value du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales convertibles émises par des sociétés du monde entier et de toutes capitalisations boursières, soit les obligations de sociétés, les débentures, les billets et les actions privilégiées, toutes convertibles en actions ordinaires et offrant une participation aux capitaux propres.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	60,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Canada	9,1
Chine	3,6
Italie	2,5
France	2,3
Pays-Bas	1,8
Royaume-Uni	1,6
Îles Caïmans	1,5
Corée du Sud	1,2
Allemagne	1,0
Luxembourg	0,9
Espagne	0,9
Japon	0,6
Suisse	0,5
Danemark	0,5
Inde	0,5
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	62,6
Canada	15,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Chine	2,9
France	2,8
Singapour	1,6
Émirats arabes unis	1,5
Îles Caïmans	1,4
Italie	1,4
Royaume-Uni	1,0
Suisse	1,0
Espagne	1,0
Corée du Sud	0,8
Japon	0,6
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	67,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Produits financiers	4,9
Obligations de marchés émergents	4,7
Obligations à rendement élevé	4,5
Soins de santé	2,9
Industrie	1,7
Consommation discrétionnaire	1,6
Matériaux	0,9
Technologies de l'information	0,7
Emprunts à terme	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	66,5
Obligations à rendement élevé	8,3
Obligations de marchés émergents	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Produits financiers	3,7
Soins de santé	3,4
Matériaux	2,1
Consommation discrétionnaire	1,4
Technologies de l'information	1,3
Industrie	0,6
Emprunts à terme	0,5
Services collectifs	0,4
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	50,9
Titres à revenu fixe internationaux	17,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Actions américaines	9,9
Titres à revenu fixe canadiens	8,5
Actions internationales	2,2
Actions canadiennes	0,6
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1
30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	52,8
Titres à revenu fixe internationaux	14,4
Titres à revenu fixe canadiens	14,4
Actions américaines	9,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,8
Actions internationales	1,6
Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 649 000 \$.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AA	(0,0)	(0,1)
A	14,1	10,1
BBB	13,0	11,0
BB	10,6	10,3
B	2,9	5,1
CCC	0,7	1,5
D	0,2	-
Non noté	50,9	53,1

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	31 568	12 548
1 à 3 ans	33 822	99 200
3 à 5 ans	137 559	67 200
Plus de 5 ans	34 972	22 244

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 446 000 \$ (1 658 000 \$ au 30 septembre 2023).

Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 84 000 \$. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Global Convertibles	13 790	40 737

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	234 406	(227 369)	7 037	2,3
Yen japonais	1 966	-	1 966	0,6
Dollar de Hong Kong	1 774	-	1 774	0,6
Franc suisse	3 082	(2 916)	166	0,1
Livre sterling	1	-	1	0,0
Euro	27 586	(27 627)	(41)	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	198 761	(184 637)	14 124	5,7
Euro	12 865	(5 761)	7 104	2,9
Dollar de Hong Kong	1 412	-	1 412	0,6
Yen japonais	1 409	-	1 409	0,6
Livre sterling	1 154	-	1 154	0,5
Franc suisse	2 497	(2 348)	149	0,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 218 000 \$ (507 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	32 721	6 822	-	39 543
Instruments de créance	-	237 921	-	237 921
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	32 721	244 743	-	277 464
Actifs dérivés	-	18	-	18
Passifs dérivés	-	(695)	-	(695)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 189	3 910	2 649	31 748
Instruments de créance	-	201 192	-	201 192
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	25 189	205 102	2 649	232 940
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(1 321)	-	(1 321)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	2 649	-	2 649
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(2 626)	-	(2 626)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(23)	-	(23)
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	416	416
Placements achetés au cours de la période	2 626	-	2 626
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(3 421)	(3 421)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23	3 005	3 028
Solde à la clôture de la période	2 649	-	2 649
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023	-	-	23

Le gestionnaire utilise diverses techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3, notamment l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché. Les données d'entrée clés utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent varier occasionnellement en fonction des facteurs propres à la société et des conditions économiques ou du marché. Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2024. Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 265 000 \$.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	100,0	74	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(24,8)	(21)	(27,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(28,4)	(18)	(24,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	46,8	35	48,1

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 542	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 682	-

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	456 988 \$	446 156 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	25	25
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	19 533	18 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 903	5 522
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	311	41
Dépôts de garantie sur les dérivés	35 662	461
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	6 462	6 285
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	523 884	477 320
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	981	2 343
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	82	70
Charges à payer [note 7 b)]	246	166
Montant à payer pour le rachat de parts	78	1 307
Montant à payer pour les distributions	9	14
Montant à payer pour l'achat de placements	53 604	22 836
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	55 000	26 736
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	468 884 \$	450 584 \$
Placements, au coût (note 2)	449 475 \$	453 526 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	252 602 \$	254 507 \$
Parts de série F	1 848 \$	1 806 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	795 \$	180 701 \$
Parts de série O	162 \$	12 942 \$
Parts de série Q	562 \$	628 \$
Parts de série S	37 687 \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Parts de série Y	175 228 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	4,70 \$	4,49 \$
Parts de série F	4,83 \$	4,60 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,84 \$	8,36 \$
Parts de série O	4,76 \$	4,56 \$
Parts de série Q	8,23 \$	7,84 \$
Parts de série S	4,79 \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Parts de série Y	8,78 \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 242 \$	1 151 \$
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Intérêts à distribuer (note 2)	29 761	28 925
Revenu (perte) sur dérivés	(217)	(75)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 238	(12 097)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 883	6 770
Gain (perte) net sur les placements	53 907	24 674
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(4 303)	568
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 362	1 515
Gain (perte) net sur les dérivés	(2 941)	2 083
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	47	26
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(414)	67
Total des revenus (pertes), montant net	50 599	26 850
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 372	3 277
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	499	562
Frais d'administration [note 7 d)]	80	-
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	76	66
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	32	31
Intérêts	31	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	494	439
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	393
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	102	27
Total des charges	4 716	4 831
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(662)	(17)
Charges, montant net	4 054	4 814
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 545 \$	22 036 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	24 154 \$	10 518 \$
Parts de série F	185 \$	84 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	10 065 \$	11 111 \$
Parts de série O	1 187 \$	297 \$
Parts de série Q	66 \$	26 \$
Parts de série S	1 759 \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Parts de série Y	9 129 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,42 \$	0,16 \$
Parts de série F	0,48 \$	0,20 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,88 \$	0,46 \$
Parts de série O	0,52 \$	0,17 \$
Parts de série Q	0,86 \$	0,38 \$
Parts de série S	0,26 \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Parts de série Y	0,46 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 545 \$	22 036 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(3)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 935)	11 529
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(16 245)	(8 285)
Achats de placements et de dérivés	(1 620 910)	(1 166 215)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 624 452	1 233 544
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	619	928
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(177)	723
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	11	(11)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	12	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	80	(20)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	30 449	94 220
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(849)	(865)
Produit de l'émission de parts rachetables*	28 434	26 668
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(57 334)	(103 354)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(29 749)	(77 551)
Gain (perte) de change	3	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	700	16 669
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 830	2 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	19 533 \$	18 830 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 611 \$	29 239 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 216 \$	1 151 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 201 458 \$ (77 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	254 507 \$	285 362 \$	(notes 5 d) et 6) :		
Parts de série F	1 806	1 983	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(12 593) \$	(11 582) \$
Parts de série I	180 701	217 540	Parts de série F	(96)	(85)
Parts de série O	12 942	2 054	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	628	477	Parts de série I	(5 811)	(10 922)
Parts de série S	-	-	Parts de série O	(663)	(500)
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	(38)	(31)
Parts de série V	-	-	Parts de série S	(907)	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série Y	-	-	Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	450 584	507 416	Parts de série W	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série Y	(4 771)	-
Parts de série OPC	24 154	10 518	(24 879)	(23 120)	
Parts de série F	185	84	Gains en capital		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	10 065	11 111	Parts de série F	-	-
Parts de série O	1 187	297	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	66	26	Parts de série I	-	-
Parts de série S	1 759	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série Y	9 129	-	Parts de série V	-	-
	46 545	22 036	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série Y	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	2 656	5 483	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	285	89	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	1 909	4 875	Parts de série I	-	-
Parts de série O	10 863	16 100	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	2	135	Parts de série Q	-	-
Parts de série S	36 132	-	Parts de série S	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série Y	178 315	-	Parts de série Y	-	-
	230 162	26 682	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	18 300	(56 832)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	11 760	10 717	Parts de série OPC	252 602	254 507
Parts de série F	85	76	Parts de série F	1 848	1 806
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	5 811	10 922	Parts de série I	795	180 701
Parts de série O	663	500	Parts de série O	162	12 942
Parts de série Q	38	31	Parts de série Q	562	628
Parts de série S	907	-	Parts de série S	37 687	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série Y	4 771	-	Parts de série Y	175 228	-
	24 035	22 246	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	468 884 \$	450 584 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(27 882)	(45 991)			
Parts de série F	(417)	(341)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(191 880)	(52 825)			
Parts de série O	(24 830)	(5 509)			
Parts de série Q	(134)	(10)			
Parts de série S	(204)	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
Parts de série Y	(12 216)	-			
	(257 563)	(104 676)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(3 366)	(55 748)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (32,1 %)				Obligations de sociétés (suite)			
2 000 000	USD 3D Systems Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 15 nov. 2026	2 251 769	2 261 834	1 600 000	USD Evolent Health Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2029	2 249 809	2 327 296
3 750 000	USD Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	4 452 272	4 738 878	2 750 000	USD Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 avr. 2031	3 783 281	3 761 436
5 000 000	CAD Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	4 567 600	4 783 366	3 750 000	USD Gossamer Bio Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 1 ^{er} juin 2027	2 615 562	2 655 504
4 500 000	USD Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	4 809 158	4 718 672	5 700 000	USD Groupon Inc., obligations convertibles, 1,125 %, 15 mars 2026	6 093 616	6 880 046
6 500 000	CAD Bank of America Corporation, taux variable, 3,615 %, 16 mars 2028	6 305 221	6 490 062	3 305 000	USD Guardant Health Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 nov. 2027	3 661 220	3 576 564
5 500 000	USD Beyond Meat Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2027	2 318 619	1 227 342	1 850 000	USD Invitae Corporation, obligations convertibles, 0,000 %, 1 ^{er} avr. 2028	2 012 491	400 325
200 000	USD BlackBerry Limited, obligations convertibles, 3,000 %, 15 févr. 2029	269 838	273 702	3 000 000	USD Ironwood Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 juin 2026	3 551 255	3 587 544
2 700 000	USD Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2028	3 379 983	3 356 387	3 496 000	USD Liberty TripAdvisor Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 30 juin 2051	4 192 114	4 404 277
1 335 000	USD Bridgebio Pharma Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 15 mars 2027	1 860 331	1 857 709	7 550 000	USD Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	5 796 143	6 834 986
3 000 000	CAD Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 5,000 %, 31 juill. 2081	2 415 000	2 921 524	5 750 000	CAD Société Financière Manuvie, taux variable, 3,375 %, série 1, 19 juin 2081	4 276 563	4 901 247
4 700 000	CAD Capital Power Corporation, taux variable, 7,950 %, série 3, 9 sept. 2082	4 893 546	4 941 861	2 650 000	USD MP Materials Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1 ^{er} mars 2030	3 436 775	3 928 573
3 000 000	USD Coherus BioSciences Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 avr. 2026	3 020 157	3 164 733	6 000 000	CAD Banque Nationale du Canada, taux variable, 4,050 %, 15 août 2081	5 237 500	5 299 981
3 000 000	CAD Corus Entertainment Inc., 5,000 %, 11 mai 2028	1 295 000	1 417 500	1 836 000	USD OPKO Health Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 janv. 2029	3 022 986	3 305 634
3 400 000	USD Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	3 081 367	3 505 308				

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations d'État (9,0 %)			
2 000 000	CAD Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	1 847 000	1 925 500	1 000 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,875 %, 31 mai 2026	1 399 706	1 377 280
2 000 000	USD Rivian Automotive Inc., obligations convertibles, 4,625 %, 15 mars 2029	2 739 214	2 436 101	5 000 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 30 juin 2026	6 974 143	6 866 325
2 750 000	USD Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 11,310 %, 15 oct. 2026	3 785 203	3 747 132	5 000 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 juill. 2026	6 948 131	6 843 608
8 000 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	6 577 875	6 746 028	6 000 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 3,625 %, 15 avr. 2028	16 856 492	16 909 590
1 700 000	USD SolarEdge Technologies Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} juill. 2029	2 186 575	2 222 143	7 000 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 5,250 %, 15 nov. 2028	9 985 214	10 081 405
2 750 000	USD Stillwater Mining Company, 4,000 %, 16 nov. 2026	3 455 744	3 547 502			42 163 686	42 078 208
2 600 000	USD Stillwater Mining Company, obligations convertibles, 4,250 %, 28 nov. 2028	3 863 394	3 693 947	Obligations à rendement élevé (38,6 %)			
8 250 000	CAD La Banque de Nouvelle- Écosse, taux variable, 3,700 %, série 1, 27 juill. 2081	6 780 625	6 952 535	2 500 000	USD Algoma Steel Inc., 9,125 %, 15 avr. 2029	3 455 812	3 470 759
8 000 000	CAD La Banque Toronto- Dominion, taux variable, 3,600 %, série 1, 31 oct. 2081	6 596 250	6 751 642	4 500 000	CAD AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	4 505 000	4 661 588
3 300 000	USD TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	2 549 009	2 456 928	4 250 000	CAD AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	4 453 125	4 647 228
3 000 000	USD Traverre Therapeutics Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2029	2 752 856	3 485 264	1 125 000	CAD AutoCanada Inc., 5,750 %, 7 févr. 2029	1 042 500	999 844
6 000 000	CAD Wells Fargo & Company, taux variable, 4,168 %, 28 avr. 2026	5 949 760	5 997 754	3 000 000	USD Bausch Health Companies Inc., 11,000 %, 30 sept. 2028	3 843 409	3 783 479
2 750 000	USD Xometry Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1 ^{er} févr. 2027	2 978 858	3 133 458	2 167 683	USD Borr IHC Limited/Finance LLC, 10,000 %, 15 nov. 2028	3 094 668	3 041 621
		146 911 539	150 618 225	3 150 000	USD Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	4 357 896	4 502 032
				5 550 000	CAD Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	5 528 951	5 818 638
				2 862 000	USD Diversified Healthcare Trust, 9,750 %, 15 juin 2025	3 837 346	3 875 458
				2 000 000	USD Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	2 419 601	2 490 067
				2 000 000	USD Diversified Healthcare Trust, 4,375 %, 1 ^{er} mars 2031	2 096 094	2 226 857
				2 750 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	3 557 790	3 757 215

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
3 500 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	3 692 035	3 850 149	3 265 000	USD Park- Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	4 129 783	4 332 228
4 800 000	USD Enova International Inc., 11,250 %, 15 déc. 2028	6 680 543	6 987 971	2 022 000	USD Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	2 709 976	2 731 111
3 350 000	USD Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	4 304 564	4 239 790	2 500 000	USD Pyxus Holdings Inc., 8,500 %, 31 déc. 2027	2 806 493	2 800 360
1 900 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	2 534 033	2 662 923	3 700 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 298 694	5 404 876
750 000	USD Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	968 874	1 044 903	3 000 000	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	2 324 428	2 230 171
1 600 000	USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	1 750 858	1 733 273	3 300 000	USD Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	4 703 430	4 668 262
4 000 000	USD Gray Television Inc., 7,000 %, 15 mai 2027	5 205 374	5 317 308	2 500 000	CAD Tamarack Valley Energy Limited, 7,250 %, 10 mai 2027	2 466 964	2 525 000
3 000 000	USD Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1 ^{er} sept. 2025	4 062 217	4 042 290	2 000 000	USD Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 538 739	2 663 030
1 350 000	USD Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	1 859 882	1 845 234	600 000	USD Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	403 489	386 208
8 000 000	CAD Banque Laurentienne du Canada, taux variable, 5,300 %, série 1, 15 juin 2081	6 543 750	6 737 106	1 620 000	USD Telesat Canada/LLC, 6,500 %, 15 oct. 2027	639 777	726 987
2 000 000	USD LD Holdings Group LLC, 8,750 %, 1 ^{er} nov. 2027	2 615 209	2 624 038	5 000 000	USD La Banque Toronto- Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	6 856 250	6 745 049
4 400 000	USD LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	5 614 387	5 809 629	478 000	USD TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	611 056	615 609
5 000 000	CAD Société Financière Manuvie, taux variable, 7,117 %, 19 juin 2082	4 888 750	5 160 346	5 000 000	USD TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	7 084 986	7 142 755
5 380 000	CAD Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	5 433 450	5 757 213	2 250 000	USD Trulieve Cannabis Corporation, 8,000 %, 6 oct. 2026	2 978 473	2 944 115
2 500 000	USD New Fortress Energy Inc., 6,750 %, 15 sept. 2025	3 265 271	3 238 746	1 600 000	USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	2 159 699	2 166 569
3 000 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	4 220 987	4 160 192	3 210 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	4 286 383	4 416 548
6 000 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	6 027 429	6 467 817	4 000 000	CAD Vidéotron Itée, 4,650 %, 15 juill. 2029	3 997 880	4 106 261
4 500 000	CAD Corporation Parkland, 6,000 %, 23 juin 2028	4 423 846	4 512 187	5 000 000	CAD Vidéotron Itée, 4,500 %, 15 janv. 2030	4 955 083	5 066 231
						177 235 234	181 137 271
				Emprunts à terme (8,1 %)			
				3 244 815	USD Canopy Growth Corporation, emprunt à terme, 18 mars 2026	3 165 580	3 839 894

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(11 180)	-
Total des placements (97,5 %)	449 475 256	456 988 041
Contrats de change à terme (-0,2 %) Voir Tableau A	-	(956 352)
Total du portefeuille (97,3 %)	449 475 256	456 031 689

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
4 200 000 USD	5 652 963 CAD	0,7430	31 octobre 2024	22 978	Banque de Montréal	A
319 000 USD	429 314 CAD	0,7430	31 octobre 2024	1 787	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
14 470 646 CAD	10 740 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(43 545)	Banque de Montréal	A
50 091 481 CAD	37 176 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(148 703)	Barclays Bank PLC	A
45 444 218 CAD	33 725 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(132 235)	BOFA Securities Inc.	A
19 911 643 CAD	14 777 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(58 210)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
10 358 535 CAD	7 687 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(29 788)	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 346 749 CAD	2 484 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(10 165)	Citigroup Global Markets Inc.	A
963 229 CAD	713 000 USD	1,3510	31 octobre 2024	(330)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 938 452 CAD	1 435 000 USD	1,3508	31 octobre 2024	(828)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
31 880 062 CAD	23 663 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(98 459)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
30 577 896 CAD	22 694 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(91 104)	Banque Nationale du Canada	A
20 937 382 CAD	15 537 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(59 545)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
24 470 287 CAD	18 163 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(75 454)	State Street Bank and Trust Company	AA
31 316 736 CAD	23 242 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(92 839)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
18 099 759 CAD	13 433 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(53 792)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
27 651 662 CAD	20 525 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(86 120)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>(956 352)</u>		

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un revenu élevé et de maximiser le rendement en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par des sociétés du monde entier notés BB+ ou l'équivalent, ou moins.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	55,2
Canada	40,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Luxembourg	0,7
Îles Caïmans	0,5
Israël	0,5
Australie	0,4
Royaume-Uni	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	64,0
Canada	27,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Luxembourg	2,1
Îles Caïmans	2,1
Chine	1,8
Australie	1,3
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations à rendement élevé	38,6
Obligations de sociétés	32,1
Obligations d'État	9,0
Emprunts à terme	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Fonds à revenu fixe	4,3
Services collectifs	3,1
Énergie	1,2
Produits financiers	1,0
Matériaux	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

30 septembre 2023	(%)
Obligations à rendement élevé	58,0
Obligations de sociétés	18,7
Emprunts à terme	11,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Placements à court terme	5,0
Services collectifs	2,6
Obligations de marchés émergents	1,8
Produits financiers	1,1
Énergie	0,4
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	54,2
Titres à revenu fixe canadiens	31,5
Actions canadiennes	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Titres à revenu fixe internationaux	2,1
Actions américaines	1,0
Actions internationales	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)
30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	59,0
Titres à revenu fixe canadiens	23,6
Titres à revenu fixe internationaux	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Placements à court terme	5,0
Actions canadiennes	4,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(3,9)

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 668 000 \$ (611 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 septembre 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2024		
Fonds d'occasions de crédit AGF	20 000	99,3

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	9,0	-
AA	(0,0)	4,9
A	7,9	9,1
BBB	13,5	12,7
BB	21,0	27,8
B	20,3	21,9
CCC	2,8	5,3
D	0,3	0,5
Non noté	22,4	21,7

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	13 387	39 368
1 à 3 ans	107 758	128 316
3 à 5 ans	161 217	106 288
Plus de 5 ans	129 413	153 764

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 432 000 \$ (3 164 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été

créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Le 1^{er} janvier 2024, l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN), indice de référence secondaire du Fonds, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous), qui correspond mieux à la pondération des obligations de catégorie investissement dans le portefeuille.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	13 909	46 133
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en \$CAN)	s. o.	57 017
Indice de référence mixte	14 170	s. o.

L'indice de référence mixte est composé à 80 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond (couverture en \$CAN) et à 20 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (couverture en \$CAN).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	321 732	(326 333)	(4 601)	(1,0)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	379 292	(343 207)	36 085	8,0
Euro	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 92 000 \$ (722 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	22 916	639	1 658	25 213
Instruments de créance	-	410 766	1 009	411 775
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	20 000	-	-	20 000
Total des placements	42 916	411 405	2 667	456 988
Actifs dérivés	-	25	-	25
Passifs dérivés	-	(981)	-	(981)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 420	-	-	18 420
Instruments de créance	-	404 421	611	405 032
Placements à court terme	-	22 704	-	22 704
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	18 420	427 125	611	446 156
Actifs dérivés	-	25	-	25
Passifs dérivés	-	(2 343)	-	(2 343)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	611	611
Placements achetés au cours de la période	1 694	-	1 694
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	2 211	2 211
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(36)	(1 813)	(1 849)
Solde à la clôture de la période	1 658	1 009	2 667
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(1 838)

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des placements d'environ 2 211 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	1 931	1 931
Produit des ventes au cours de la période	-	(279)	(279)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	168	168
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(1 209)	(1 209)
Solde à la clôture de la période	-	611	611
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1 209)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	70	100,0	47	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(8)	(11,5)	(7)	(14,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(15)	(21,3)	(14)	(28,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	47	67,2	26	56,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	23 610	1 922
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 084	2 018

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 305 911 \$	2 121 260 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66 811	59 314
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	698	857
Montant à recevoir sur la vente de placements	52 962	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	3 350	3 536
Remboursement d'impôts à recevoir	3 124	3 278
	2 432 856	2 188 245
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	583	533
Charges à payer [note 7 b)]	735	477
Montant à payer pour le rachat de parts	1 407	1 879
Montant à payer pour les distributions	113	101
Montant à payer pour l'achat de placements	26 706	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	29 544	2 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 403 312 \$	2 185 255 \$
Placements, au coût (note 2)	1 312 981 \$	1 470 442 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 489 656 \$	1 360 783 \$
Parts de série F	104 841 \$	86 801 \$
Parts de série FV	2 696 \$	1 317 \$
Parts de série I	620 699 \$	649 729 \$
Parts de série O	134 183 \$	43 210 \$
Parts de série Q	12 029 \$	10 689 \$
Parts de série T	18 753 \$	15 851 \$
Parts de série V	16 953 \$	13 608 \$
Parts de série W	3 502 \$	3 267 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	44,63 \$	35,48 \$
Parts de série F	46,75 \$	37,36 \$
Parts de série FV	37,42 \$	30,68 \$
Parts de série I	16,25 \$	13,09 \$
Parts de série O	46,39 \$	37,37 \$
Parts de série Q	29,61 \$	23,85 \$
Parts de série T	12,94 \$	11,04 \$
Parts de série V	20,56 \$	17,04 \$
Parts de série W	19,38 \$	15,62 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	60 105 \$	66 859 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2 440	449
Gain (perte) net réalisé sur les placements	196 285	103 247
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	342 112	164 960
Gain (perte) net sur les placements	600 942	335 515
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	117	38
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	37	(210)
Total des revenus (pertes), montant net	601 096	335 343
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	27 107	27 413
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 625	2 624
Rapports annuels et intermédiaires	27	34
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	165	153
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	59	72
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 142	3 186
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6 886	7 452
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	745	859
Total des charges	40 771	41 810
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(27)	(24)
Charges, montant net	40 744	41 786
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	560 352 \$	293 557 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	339 329 \$	177 619 \$
Parts de série F	23 740 \$	11 395 \$
Parts de série FV	412 \$	152 \$
Parts de série I	164 208 \$	97 360 \$
Parts de série O	21 166 \$	490 \$
Parts de série Q	2 940 \$	1 517 \$
Parts de série T	4 081 \$	1 922 \$
Parts de série V	3 565 \$	1 611 \$
Parts de série W	911 \$	1 491 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	9,43 \$	4,29 \$
Parts de série F	10,31 \$	4,73 \$
Parts de série FV	8,29 \$	3,72 \$
Parts de série I	3,79 \$	1,85 \$
Parts de série O	10,56 \$	1,01 \$
Parts de série Q	6,94 \$	3,27 \$
Parts de série T	2,83 \$	1,34 \$
Parts de série V	4,42 \$	2,02 \$
Parts de série W	4,52 \$	3,14 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	560 352 \$	293 557 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 280	4 229
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(196 285)	(103 247)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(342 112)	(164 960)
Achats de placements et de dérivés	(123 551)	(156 238)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	451 041	373 892
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	186	102
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	154	(697)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	50	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	258	(26)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	351 373	246 603
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 791)	(3 354)
Produit de l'émission de parts rachetables*	200 238	154 585
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(539 043)	(411 391)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(342 596)	(260 160)
Gain (perte) de change	(1 280)	(4 229)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 777	(13 557)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	59 314	77 100
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	66 811 \$	59 314 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 459 \$	427 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	53 393 \$	59 517 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 5 348 \$ (4 786 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	1 360 783 \$	1 379 232 \$			
Parts de série F	86 801	81 573			
Parts de série FV	1 317	1 097			
Parts de série I	649 729	638 744			
Parts de série O	43 210	4 518			
Parts de série Q	10 689	9 929			
Parts de série T	15 851	14 996			
Parts de série V	13 608	12 590			
Parts de série W	3 267	9 637			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 185 255	2 152 316			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	339 329	177 619			
Parts de série F	23 740	11 395			
Parts de série FV	412	152			
Parts de série I	164 208	97 360			
Parts de série O	21 166	490			
Parts de série Q	2 940	1 517			
Parts de série T	4 081	1 922			
Parts de série V	3 565	1 611			
Parts de série W	911	1 491			
	560 352	293 557			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	63 575	65 474			
Parts de série F	11 318	7 648			
Parts de série FV	1 033	167			
Parts de série I	52 506	36 790			
Parts de série O	72 206	46 969			
Parts de série Q	296	427			
Parts de série T	1 760	1 138			
Parts de série V	2 470	900			
Parts de série W	263	335			
	205 427	159 848			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	8 518	614			
Parts de série F	1 647	708			
Parts de série FV	57	32			
Parts de série I	26 241	14 181			
Parts de série O	3 337	177			
Parts de série Q	475	226			
Parts de série T	1 003	995			
Parts de série V	403	345			
Parts de série W	45	30			
	41 726	17 308			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(271 568)	(259 304)			
Parts de série F	(16 491)	(13 602)			
Parts de série FV	(38)	(64)			
Parts de série I	(245 744)	(123 165)			
Parts de série O	(2 399)	(8 767)			
Parts de série Q	(1 896)	(1 181)			
Parts de série T	(2 588)	(1 821)			
Parts de série V	(2 358)	(1 114)			
Parts de série W	(837)	(8 027)			
	(543 919)	(417 045)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(296 766)	(239 889)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(10 981) \$	(2 852) \$
			Parts de série F	(2 174)	(921)
			Parts de série FV	(31)	(20)
			Parts de série I	(26 241)	(14 181)
			Parts de série O	(3 337)	(177)
			Parts de série Q	(475)	(229)
			Parts de série T	(86)	(70)
			Parts de série V	(66)	(45)
			Parts de série W	(147)	(199)
				(43 538)	(18 694)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	(6)
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	(66)
			Parts de série V	-	(57)
			Parts de série W	-	-
				-	(129)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	(54)	(41)
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(1 268)	(1 243)
			Parts de série V	(669)	(622)
			Parts de série W	-	-
				(1 991)	(1 906)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	218 057	32 939
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 489 656	1 360 783
			Parts de série OPC	104 841	86 801
			Parts de série F	2 696	1 317
			Parts de série FV	620 699	649 729
			Parts de série I	134 183	43 210
			Parts de série O	12 029	10 689
			Parts de série Q	18 753	15 851
			Parts de série T	16 953	13 608
			Parts de série V	3 502	3 267
			Parts de série W		
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 403 312 \$	2 185 255 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Chine (0,8 %)			États-Unis (suite)		
244 813	Tencent Holdings Limited	17 903 427	17 903 427	18 539 095	
République tchèque (0,9 %)			98 373	Analog Devices Inc.	23 742 917
445 955	Komerčni banka AS	21 846 032	10 002	Brighthouse Financial Inc.	771 748
France (2,5 %)			246 512	Bristol-Myers Squibb Company	15 874 192
168 729	Schneider Electric SE	24 698 187	572 730	Broadcom Inc.	15 170 760
Allemagne (2,8 %)			120 702	Chubb Limited	16 792 200
78 093	adidas AG	23 517 148	73 373	Dollar General Corporation	9 170 503
102 136	Hannover Rueck SE	20 936 355	104 343	Eaton Corporation PLC	20 703 218
		44 453 503	207 968	Honeywell International Inc.	29 669 607
Grèce (0,5 %)			127 108	Intercontinental Exchange Inc.	18 853 732
465 321	Hellenic Telecommunications Organization SA	10 026 437	193 363	Johnson & Johnson	38 909 792
Hong Kong (3,8 %)			299 186	JPMorgan Chase & Company	27 654 488
3 644 913	AIA Group Limited	39 925 485	198 403	Microsoft Corporation	25 997 218
27 952 235	HKT Trust and HKT Limited	50 200 529	841 174	Mondelez International Inc., A	43 780 647
		90 126 014	528 498	NNN Real Estate Investment Trust Inc.	24 711 818
Japon (5,2 %)			104 181	Northrop Grumman Corporation	24 549 695
563 101	FINB FTSE Japon Franklin	11 907 454	312 990	Philip Morris International Inc.	31 559 608
38 379 075	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	35 368 689	109 254	The Sherwin-Williams Company	17 460 281
444 346	Shimadzu Corporation	19 484 554	265 903	The Timken Company	24 102 409
1 478 236	Terumo Corporation	35 842 319	546 797	The TJX Companies Inc.	30 681 160
		102 603 016	1 004 356	The Williams Companies Inc.	32 840 598
Pays-Bas (1,0 %)			48 028	Thermo Fisher Scientific Inc.	13 929 380
1 009 957	ING Groep NV	18 184 217	186 469	Visa Inc., A	26 691 709
		24 843 763	303 278	Waste Management Inc.	25 627 741
Corée du Sud (2,2 %)					647 789 394
607 676	Samsung Electronics Company Limited	30 839 943			1 495 478 853
233 778	Shinhan Financial Group Company Limited	11 491 699			
		42 331 642			
Suisse (5,3 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
432 637	Nestlé SA	44 722 448			(3 222 594)
86 693	Roche Holding AG	28 512 514			
63 346	Sonova Holding AG	13 298 880			
		86 533 842			
Thaïlande (0,2 %)			Total du portefeuille (95,9 %)		
394 878	The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	7 318 780			1 312 981 382
		4 000 198			2 305 911 261
Royaume-Uni (8,5 %)			FNB – Fonds négocié en bourse		
1 064 573	Anglo American PLC	51 254 608			SDV – Sans droit de vote
819 743	British American Tobacco PLC	44 641 875			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial de dividendes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.
1 503 611	Close Brothers Group PLC	14 843 911			
1 859 426	Shell PLC	69 009 135			
945 702	WH Smith PLC	22 639 956			
		202 389 485			
États-Unis (62,2 %)					
427 293	AbbVie Inc.	40 291 486			
58 315	Accenture PLC, A	27 135 356			
340 962	Aflac Inc.	22 107 279			
106 460	AGCO Corporation	19 009 852			

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	62,2
Royaume-Uni	8,5
Suisse	5,3
Japon	5,2
Hong Kong	3,8
Allemagne	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
France	2,5
Corée du Sud	2,2
Pays-Bas	1,0
République tchèque	0,9
Chine	0,8
Grèce	0,5
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	60,8
Royaume-Uni	8,0
Suisse	6,2
Japon	6,1
Hong Kong	3,7
Corée du Sud	3,0
France	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Allemagne	2,5
Pays-Bas	1,4
République tchèque	0,9
Chine	0,7
Grèce	0,5
Autriche	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	18,1
Industrie	15,4
Technologies de l'information	15,3
Soins de santé	13,3
Produits de première nécessité	10,1
Énergie	6,0
Consommation discrétionnaire	5,8
Services de communication	5,4
Matériaux	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Immobilier	1,4
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	17,6
Industrie	17,1
Soins de santé	14,0
Technologies de l'information	12,6
Produits de première nécessité	12,0
Énergie	6,5
Services de communication	6,4
Consommation discrétionnaire	4,9
Matériaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	62,2
Actions internationales	33,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	1,3

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	36,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	15 305	26,8

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	14 619	35,5

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI World	639 183	466 320

Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)

Indice de référence	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice MSCI All Country World	665 290

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 560 516	-	1 560 516	64,9
Livre sterling	205 362	-	205 362	8,5
Euro	163 692	-	163 692	6,8
Franc suisse	127 276	-	127 276	5,3
Yen japonais	110 879	-	110 879	4,6
Dollar de Hong Kong	110 531	-	110 531	4,6
Won sud-coréen	52 416	-	52 416	2,2
Couronne tchèque	21 267	-	21 267	0,9
Baht thaïlandais	4 003	-	4 003	0,2
Dollar de Singapour	210	-	210	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 381 538	-	1 381 538	63,2
Livre sterling	175 025	-	175 025	8,0
Euro	164 677	-	164 677	7,5
Franc suisse	134 749	-	134 749	6,2
Yen japonais	118 086	-	118 086	5,4
Dollar de Hong Kong	94 604	-	94 604	4,3
Won sud-coréen	65 938	-	65 938	3,0
Couronne tchèque	20 237	-	20 237	0,9
Baht thaïlandais	5 022	-	5 022	0,2
Dollar de Singapour	199	-	199	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 47 123 000 \$ (43 202 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 510 784	795 127	-	2 305 911
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 510 784	795 127	-	2 305 911
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 342 924	778 336	-	2 121 260
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 342 924	778 336	-	2 121 260
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	164	100,0	80	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(47)	(28,6)	(42)	(52,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	117	71,4	38	47,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	101 680	123 957
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	107 805	130 741

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	718 594 \$	529 977 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 110	5 190
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	84	645
Montant à recevoir sur la vente de placements	15 095	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 240	1 019
Remboursement d'impôts à recevoir	521	491
	756 644	537 322
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	112	102
Charges à payer [note 7 b)]	288	178
Montant à payer pour le rachat de parts	194	363
Montant à payer pour les distributions	18	18
Montant à payer pour l'achat de placements	7 669	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	8 281	661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	748 363 \$	536 661 \$
Placements, au coût (note 2)	464 552 \$	401 101 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	281 124 \$	255 830 \$
Parts de série F	53 336 \$	44 312 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	228 403 \$	150 024 \$
Parts de série O	181 593 \$	82 167 \$
Parts de série Q	2 602 \$	2 565 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 305 \$	1 763 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	55,56 \$	44,42 \$
Parts de série F	67,26 \$	53,51 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	15,29 \$	12,16 \$
Parts de série O	61,77 \$	49,13 \$
Parts de série Q	19,45 \$	15,47 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	19,53 \$	15,54 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	15 686 \$	14 071 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	338	118
Gain (perte) net réalisé sur les placements	20 167	3 956
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	125 166	59 390
Gain (perte) net sur les placements	161 357	77 535
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	25	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(148)	(107)
Total des revenus (pertes), montant net	161 234	77 434
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 590	5 630
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	895	885
Rapports annuels et intermédiaires	20	22
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	52	47
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	35	35
Intérêts	5	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Impôts sur le revenu et sur le capital (note 4)	-	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	669	675
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 827	1 462
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	154	107
Total des charges	9 262	8 882
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(32)
Charges, montant net	9 216	8 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	152 018 \$	68 584 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	60 311 \$	33 301 \$
Parts de série F	11 622 \$	6 056 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	46 985 \$	23 758 \$
Parts de série O	32 034 \$	4 686 \$
Parts de série Q	666 \$	519 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	400 \$	264 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	11,15 \$	5,45 \$
Parts de série F	14,28 \$	7,06 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	3,46 \$	1,80 \$
Parts de série O	13,75 \$	3,82 \$
Parts de série Q	4,27 \$	2,58 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	4,30 \$	2,28 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	152 018 \$	68 584 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	98	172
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(20 167)	(3 956)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(125 166)	(59 390)
Achats de placements et de dérivés	(94 606)	(38 559)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	43 896	37 970
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(221)	(73)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(30)	(146)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	110	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(44 058)	4 595
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(43)	(40)
Produit de l'émission de parts rachetables*	162 519	86 991
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(102 400)	(92 333)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	60 076	(5 382)
Gain (perte) de change	(98)	(172)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 018	(787)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 190	6 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	21 110 \$	5 190 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	343 \$	116 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 635 \$	12 532 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 385 \$ (1 754 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Belgique (1,2 %)			États-Unis (suite)		
101 316 Anheuser-Busch InBev SA/NV	11 972 996	9 078 791	21 239 Analog Devices Inc.	4 980 733	6 611 561
Canada (0,8 %)			110 578 Bristol-Myers Squibb Company	8 015 272	7 737 780
91 486 Nutrien Limited	5 575 701	5 946 475	80 275 Chubb Limited	14 252 197	31 309 904
Chine (1,9 %)			77 571 Devon Energy Corporation	2 442 022	4 104 114
479 009 Alibaba Group Holding Limited	10 205 608	8 610 814	33 027 Eaton Corporation PLC	7 551 036	14 804 552
74 261 Tencent Holdings Limited	6 256 993	5 623 606	96 948 Exxon Mobil Corporation	10 683 305	15 369 573
	16 462 601	14 234 420	44 079 Fiserv Inc.	6 675 487	10 709 771
République tchèque (0,6 %)			75 600 Honeywell International Inc.	12 908 179	21 135 109
97 145 Komerční banka AS	5 101 134	4 632 714	16 062 Huntington Ingalls Industries Inc.	3 501 195	5 743 140
France (3,1 %)			50 171 Intercontinental Exchange Inc.	7 765 405	10 900 029
65 379 Schneider Electric SE	8 694 286	23 393 115	45 872 Johnson & Johnson	9 098 348	10 054 135
Allemagne (1,7 %)			119 052 JPMorgan Chase & Company	14 270 925	33 950 964
22 937 Hannover Rueck SE	4 641 904	8 842 303	60 798 MetLife Inc.	3 801 733	6 782 022
64 906 KION Group AG	7 615 397	3 450 500	16 277 Microsoft Corporation	6 292 306	9 472 550
	12 257 301	12 292 803	148 760 Mondelez International Inc., A	8 785 935	14 821 701
Hong Kong (2,1 %)			41 249 Moody's Corporation	8 708 958	26 476 052
1 311 671 AIA Group Limited	14 493 002	15 686 857	31 305 Northrop Grumman Corporation	10 267 949	22 357 664
Japon (10,2 %)			124 976 Philip Morris International Inc.	13 839 424	20 519 488
252 407 Franklin FTSE Japan ETF	8 917 116	10 384 410	87 133 The Timken Company	8 294 198	9 932 989
233 308 FUJIFILM Holdings Corporation	4 385 696	8 138 967	120 599 The TJX Companies Inc.	10 282 853	19 171 258
33 973 Keyence Corporation	9 744 048	21 992 508	331 722 The Williams Companies Inc.	11 999 458	20 480 298
12 771 925 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	13 537 792	17 678 135	24 188 Visa Inc., A	6 594 790	8 994 456
167 448 Shimadzu Corporation	6 765 812	7 553 829	92 015 Waste Management Inc.	10 497 029	25 834 925
424 454 Terumo Corporation	10 264 461	10 828 213		256 822 528	463 040 050
	53 614 925	76 576 062	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Pays-Bas (1,0 %)				(629 107)	-
309 905 ING Groep NV	5 461 371	7 623 301	Total du portefeuille (96,0 %)		
Corée du Sud (2,4 %)				464 552 273	718 593 538
7 758 Samsung Electronics Company Limited, CIAE	9 753 685	12 301 506	FNB – Fonds négocié en bourse		
102 325 Shinhan Financial Group Company Limited	4 662 914	5 893 252	CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
	14 416 599	18 194 758	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
Suisse (2,0 %)					
34 456 Roche Holding AG	11 280 502	14 917 349			
Taiwan (1,2 %)					
212 382 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6 287 595	8 769 225			
Royaume-Uni (5,9 %)					
97 725 Anglo American PLC	4 357 565	4 295 611			
150 172 Associated British Foods PLC	5 388 126	6 338 316			
265 908 British American Tobacco PLC	14 922 012	13 114 505			
105 843 Persimmon PLC	3 468 996	3 143 258			
102 537 Shell PLC	3 855 023	4 519 865			
484 341 WH Smith PLC	10 749 117	12 796 063			
	42 740 839	44 207 618			
États-Unis (61,9 %)					
91 434 AbbVie Inc.	10 278 025	24 420 360			
18 528 Accenture PLC, A	8 073 034	8 857 570			
150 461 Aflac Inc.	9 723 372	22 750 292			
41 498 AGCO Corporation	3 764 882	5 492 292			
197 257 Alphabet Inc., A	23 474 478	44 245 501			

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	61,9
Japon	10,2
Royaume-Uni	5,9
France	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Corée du Sud	2,4
Hong Kong	2,1
Suisse	2,0
Chine	1,9
Allemagne	1,7
Belgique	1,2
Taiwan	1,2
Pays-Bas	1,0
Canada	0,8
République tchèque	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	62,9
Japon	11,2
Royaume-Uni	5,4
France	3,2
Corée du Sud	2,9
Suisse	2,2
Chine	1,8
Hong Kong	1,8
Allemagne	1,7
Pays-Bas	1,4
Canada	1,3
Belgique	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Taiwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	26,0
Industrie	17,7
Technologies de l'information	11,2
Soins de santé	9,1
Services de communication	9,0
Produits de première nécessité	8,5
Énergie	5,9
Consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
FNB – Actions internationales	1,4
Matériaux	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	25,8
Industrie	19,3
Soins de santé	10,3
Services de communication	10,0
Technologies de l'information	9,1
Produits de première nécessité	9,0
Énergie	6,7
Consommation discrétionnaire	5,0
Matériaux	2,1
FNB – Actions internationales	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	61,9
Actions internationales	33,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Actions canadiennes	0,8
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	62,9
Actions internationales	34,6
Actions canadiennes	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2024		
Franklin FTSE Japan ETF	10 384	0,4

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
Franklin FTSE Japan ETF	8 177	0,4

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	200 700	117 474

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	512 114	-	512 114	68,4
Yen japonais	66 192	-	66 192	8,8
Euro	52 389	-	52 389	7,0
Livre sterling	44 209	-	44 209	5,9
Dollar de Hong Kong	29 921	-	29 921	4,0
Franc suisse	14 917	-	14 917	2,0
Nouveau dollar taiwanais	8 876	-	8 876	1,2
Won sud-coréen	5 893	-	5 893	0,8
Couronne tchèque	4 633	-	4 633	0,6
Couronne danoise	8	-	8	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	367 561	-	367 561	68,5
Yen japonais	51 753	-	51 753	9,6
Euro	41 913	-	41 913	7,8
Livre sterling	29 204	-	29 204	5,4
Dollar de Hong Kong	19 742	-	19 742	3,7
Franc suisse	11 511	-	11 511	2,1
Nouveau dollar taiwanais	4 301	-	4 301	0,8
Couronne tchèque	3 912	-	3 912	0,7
Won sud-coréen	3 309	-	3 309	0,6
Couronne danoise	8	-	8	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 783 000 \$ (10 664 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	479 371	239 223	-	718 594
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	479 371	239 223	-	718 594
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	352 485	177 492	-	529 977
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	352 485	177 492	-	529 977
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	35	100,0	12	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(28,7)	(6)	(49,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	25	71,3	6	49,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	21 739	22 340
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 787	23 650

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	555 694 \$	459 405 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 655	9 696
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	160	370
Montant à recevoir sur la vente de placements	524	26
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	36	467
	567 069	469 964
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	119	98
Charges à payer [note 7 b)]	164	91
Montant à payer pour le rachat de parts	205	479
Montant à payer pour les distributions	133	119
Montant à payer pour l'achat de placements	-	495
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	621	1 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	566 448 \$	468 682 \$
Placements, au coût (note 2)	413 496 \$	423 046 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	243 597 \$	209 983 \$
Parts de série F	67 601 \$	50 618 \$
Parts de série FV	4 842 \$	3 381 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	202 151 \$	170 736 \$
Parts de série Q	3 489 \$	2 655 \$
Parts de série T	3 600 \$	3 272 \$
Parts de série V	40 816 \$	27 753 \$
Parts de série W	352 \$	284 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	36,70 \$	29,43 \$
Parts de série F	39,10 \$	30,89 \$
Parts de série FV	29,66 \$	24,60 \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	41,68 \$	32,61 \$
Parts de série Q	17,28 \$	13,52 \$
Parts de série T	6,24 \$	5,39 \$
Parts de série V	10,81 \$	9,07 \$
Parts de série W	17,14 \$	13,41 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	180 \$
Distributions des fonds sous-jacents	8 090	5 341
Intérêts à distribuer (note 2)	314	423
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 303	4 228
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	105 839	14 969
Gain (perte) net sur les placements	126 546	25 141
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(3)
Total des revenus (pertes), montant net	126 545	25 138
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 407	5 004
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	736	699
Rapports annuels et intermédiaires	18	19
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	49	58
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	727	669
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	6	9
Total des charges	6 959	6 474
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(124)	(118)
Charges, montant net	6 835	6 356
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	119 710 \$	18 782 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	50 013 \$	7 267 \$
Parts de série F	13 601 \$	1 847 \$
Parts de série FV	928 \$	133 \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	45 575 \$	8 311 \$
Parts de série Q	772 \$	122 \$
Parts de série T	781 \$	157 \$
Parts de série V	7 960 \$	909 \$
Parts de série W	80 \$	36 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	7,27 \$	0,95 \$
Parts de série F	8,19 \$	1,18 \$
Parts de série FV	6,31 \$	1,00 \$
Parts de série I	– \$	– \$
Parts de série O	9,08 \$	1,67 \$
Parts de série Q	3,76 \$	0,67 \$
Parts de série T	1,31 \$	0,22 \$
Parts de série V	2,20 \$	0,29 \$
Parts de série W	3,73 \$	0,98 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	119 710 \$	18 782 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	4	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 303)	(4 228)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(105 839)	(14 969)
Achats de placements et de dérivés	(45 369)	(50 767)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	74 744	35 589
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(8 515)	(4 916)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	431	(447)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	21	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	73	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 957	(20 945)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 194)	(959)
Produit de l'émission de parts rachetables*	61 946	75 794
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(82 746)	(51 528)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 994)	23 307
Gain (perte) de change	(4)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	963	2 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 696	7 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 655 \$	9 696 \$
Intérêts reçus*	320 \$	401 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	180 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 340 \$ (1 867 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	209 983 \$	208 115 \$			
Parts de série F	50 618	40 914			
Parts de série FV	3 381	3 071			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	170 736	143 043			
Parts de série Q	2 655	2 167			
Parts de série T	3 272	3 754			
Parts de série V	27 753	24 984			
Parts de série W	284	567			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	468 682	426 615			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	50 013	7 267			
Parts de série F	13 601	1 847			
Parts de série FV	928	133			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	45 575	8 311			
Parts de série Q	772	122			
Parts de série T	781	157			
Parts de série V	7 960	909			
Parts de série W	80	36			
	119 710	18 782			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	29 539	31 277			
Parts de série F	14 986	16 019			
Parts de série FV	1 094	960			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	9 168	24 328			
Parts de série Q	628	585			
Parts de série T	601	641			
Parts de série V	8 051	4 018			
Parts de série W	9	6			
	64 076	77 834			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	365	355			
Parts de série F	12	20			
Parts de série FV	17	19			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	113	136			
Parts de série V	919	793			
Parts de série W	-	-			
	1 426	1 323			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(45 943)	(36 673)			
Parts de série F	(11 604)	(8 162)			
Parts de série FV	(386)	(628)			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(23 328)	(4 946)			
Parts de série Q	(566)	(219)			
Parts de série T	(893)	(1 085)			
Parts de série V	(2 071)	(1 458)			
Parts de série W	(21)	(325)			
	(84 812)	(53 496)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(19 310)	25 661			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(278) \$	- \$
			Parts de série F	(9)	-
			Parts de série FV	(1)	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(6)	-
			Parts de série V	(68)	-
			Parts de série W	-	-
				(362)	-
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	(82)	(358)
			Parts de série F	(3)	(20)
			Parts de série FV	(191)	(174)
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(268)	(331)
			Parts de série V	(1 728)	(1 493)
			Parts de série W	-	-
				(2 272)	(2 376)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	97 766	42 067
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	243 597	209 983
			Parts de série OPC	67 601	50 618
			Parts de série F	4 842	3 381
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série I	-	-
			Parts de série O	202 151	170 736
			Parts de série Q	3 489	2 655
			Parts de série T	3 600	3 272
			Parts de série V	40 816	27 753
			Parts de série W	352	284
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	566 448 \$	468 682 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (72,4 %)		
2 439 414 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	31 199 473	39 643 404
18 784 924 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série I	228 446 331	370 391 738
	259 645 804	410 035 142
FNB – Actions américaines (1,0 %)		
277 066 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 235 590	5 513 498
Fonds à revenu fixe (24,7 %)		
16 076 361 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	148 619 120	140 145 793
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(4 453)	–
Total du portefeuille (98,1 %)	413 496 061	555 694 433

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds équilibré de croissance mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un haut rendement par une combinaison de croissance du capital et de revenus d'intérêts, moyennant un risque modéré, en ajustant les pondérations du Fonds en actions et en titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	72,4
Fonds à revenu fixe	24,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
FNB – Actions américaines	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	70,7
Fonds à revenu fixe	25,2
FNB – Actions américaines	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds Sélect mondial AGF	370 392	7,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	140 146	6,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 513	2,0
Fonds mondial de dividendes AGF	39 643	1,6

30 septembre 2023	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds Sélect mondial AGF	293 845	8,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	118 385	5,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	9 701	2,5
Fonds mondial de dividendes AGF	37 474	1,7

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	150 685	88 472
Indice Bloomberg Global Aggregate	121 184	64 101
Indice de référence mixte	187 291	115 090

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI All Country World et à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	211	-	211	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	190	-	190	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 513	-	-	5 513
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	550 181	-	-	550 181
Total des placements	555 694	-	-	555 694
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 701	-	-	9 701
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	449 704	-	-	449 704
Total des placements	459 405	-	-	459 405
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	145 782 \$	87 749 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 171	20 128
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	504	194
Montant à recevoir sur la vente de placements	12 129	83
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	540	423
Remboursement d'impôts à recevoir	61	16
	185 187	108 593
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	558	122
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	21	21
Charges à payer [note 7 b)]	111	78
Montant à payer pour le rachat de parts	118	74
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	22 695	951
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	23 506	1 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	161 681 \$	107 344 \$
Placements, au coût (note 2)	127 668 \$	78 349 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	45 403 \$	46 938 \$
Parts de série FNB	1 377 \$	- \$
Parts de série F	13 337 \$	10 675 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	32 097 \$	22 295 \$
Parts de série O	69 467 \$	27 436 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	26,73 \$	24,07 \$
Parts de série FNB	27,55 \$	- \$
Parts de série F	33,67 \$	29,79 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	13,42 \$	11,79 \$
Parts de série O	29,57 \$	25,94 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 401 \$	2 695 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 835	1 431
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 967	4 143
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 422	857
Gain (perte) net sur les placements	16 625	9 126
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 169	1 286
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(144)	1 268
Gain (perte) net sur les dérivés	1 025	2 554
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	4	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(26)	52
Total des revenus (pertes), montant net	17 628	11 733
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 053	1 119
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	201	204
Frais d'administration [note 7 d)]	2	2
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	22	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	25
Intérêts	2	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	131	135
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	261	222
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	183	47
Total des charges	1 913	1 791
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(92)	(71)
Charges, montant net	1 821	1 720
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 807 \$	10 013 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	4 824 \$	4 922 \$
Parts de série FNB	127 \$	- \$
Parts de série F	1 401 \$	1 031 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	3 301 \$	3 009 \$
Parts de série O	6 154 \$	1 051 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,62 \$	2,38 \$
Parts de série FNB	2,55 \$	- \$
Parts de série F	3,83 \$	2,75 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,59 \$	1,50 \$
Parts de série O	3,70 \$	1,62 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 807 \$	10 013 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	9
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 136)	(5 429)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 278)	(2 125)
Achats de placements et de dérivés	(81 689)	(56 377)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	46 204	44 745
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(117)	(133)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(45)	1
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	-	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	33	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(32 221)	(9 296)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	56 126	33 255
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(17 862)	(17 319)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	38 264	15 936
Gain (perte) de change	-	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 043	6 640
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 128	13 497
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	26 171 \$	20 128 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 804 \$	1 287 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 054 \$	2 484 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 005 \$ (108 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	46 938 \$	45 905 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série FNB	-	-	Revenu net de placement		
Parts de série F	10 675	8 237	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série FV	-	-	Parts de série FNB	-	-
Parts de série I	22 295	22 517	Parts de série F	-	-
Parts de série O	27 436	4 720	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	107 344	81 379	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	4 824	4 922	Gains en capital		
Parts de série FNB	127	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	1 401	1 031	Parts de série FNB	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	3 301	3 009	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	6 154	1 051	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	15 807	10 013	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(57)	(55)
Parts de série OPC	4 361	5 512	Parts de série FNB	-	-
Parts de série FNB	1 250	-	Parts de série F	-	-
Parts de série F	3 340	3 652	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	11 418	2 344	Parts de série O	-	-
Parts de série O	37 072	21 920	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-		(57)	(55)
	57 441	33 428	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	54 337	25 965
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	57	55	Parts de série OPC	45 403	46 938
Parts de série FNB	-	-	Parts de série FNB	1 377	-
Parts de série F	-	-	Parts de série F	13 337	10 675
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	32 097	22 295
Parts de série O	-	-	Parts de série O	69 467	27 436
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	57	55	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	161 681 \$	107 344 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(10 720)	(9 401)			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	(2 079)	(2 245)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(4 917)	(5 575)			
Parts de série O	(1 195)	(255)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(18 911)	(17 476)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	38 587	16 007			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Australie (2,6 %)				Hong Kong (1,1 %)			
54 911	BHP Group Limited	2 220 893	2 297 094	689 000	Hang Lung Properties Limited	902 045	909 500
157 648	Transurban Group	1 881 701	1 934 753	550 000	Sino Land Company Limited	829 688	816 143
		4 102 594	4 231 847			1 731 733	1 725 643
Canada (18,2 %)				Italie (2,1 %)			
16 257	Mines Agnico Eagle Limitée	1 177 529	1 771 200	311 297	Enel SpA	2 874 376	3 364 522
49 908	Société aurifère Barrick	1 367 525	1 342 525	Japon (0,7 %)			
14 616	Brookfield Asset Management Limited	752 814	934 801	21 000	Shin-Etsu Chemical Company Limited	662 707	1 187 948
15 984	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	730 885	878 960	Espagne (1,8 %)			
71 589	Canadian Natural Resources Limited	3 094 132	3 215 062	9 701	Aena SME SA	2 501 371	2 887 121
4 504	Colliers International Group Inc.	557 677	924 446	Suisse (1,0 %)			
111 659	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	1 582 864	1 612 356	12 891	Holcim Limited	1 105 835	1 704 602
68 354	Enbridge Inc.	3 393 598	3 754 206	Royaume-Uni (7,3 %)			
1 250 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	1 322 519	1 375 054	9 226	Anglo American PLC	404 844	405 539
46 398	First Quantum Minerals Limited	810 411	855 579	1 571 112	Assura PLC	1 215 114	1 206 489
25 636	InterRent Real Estate Investment Trust	351 396	325 577	178 244	BP PLC	1 631 204	1 271 571
410 000	CAD Matr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	410 000	420 250	22 435	Endeavour Mining PLC	615 238	721 061
650 000	USD Methanex Corporation, 5,650 %, 1 ^{er} déc. 2044	736 911	792 764	276 584	Glencore PLC	1 608 238	2 142 101
47 530	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	816 301	802 782	135 694	Land Securities Group PLC	1 605 396	1 599 888
775 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	811 344	835 426	16 889	Rio Tinto PLC	1 494 622	1 618 801
26 971	Nutrien Limited	2 366 659	1 752 845	50 502	Segro PLC	800 414	799 428
15 869	Pembina Pipeline Corporation	771 036	884 697	557 226	Tritax Big Box PLC	1 618 612	1 604 479
61 857	Fiducie de placement immobilier Primaris	835 527	1 011 362	167 719	Urban Logistics Real Estate Investment Trust PLC	384 760	382 242
600 000	CAD Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	602 580	626 930			11 378 442	11 751 599
200 000	CAD Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	200 000	203 000	États-Unis (51,4 %)			
705 000	CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	719 424	727 763	2 401	Air Products and Chemicals Inc.	862 876	966 831
48 139	Suncor Énergie Inc.	1 940 562	2 403 099	4 866	Alexandria Real Estate Equities Inc.	809 047	781 496
23 371	Wheaton Precious Metals Corporation	1 219 030	1 930 445	5 461	American Tower Corporation	1 714 285	1 717 625
		26 570 724	29 381 129	64 561	Antero Resources Corporation	2 508 254	2 501 590
France (2,2 %)				11 270	Ashland Inc.	1 388 317	1 325 606
1 236	Arkema SA	173 862	159 413	15 106	Berry Global Group Inc.	1 180 639	1 388 839
7 951	Eiffage SA	1 137 323	1 038 565	6 306	CBRE Group Inc., A	619 145	1 061 634
101 494	Engie SA	2 279 483	2 371 237	12 845	Cheniere Energy Inc.	1 993 396	3 124 220
		3 590 668	3 569 215	22 279	Chesapeake Energy Corporation	2 495 316	2 478 294
Allemagne (1,7 %)				11 645	Chevron Corporation	2 203 583	2 319 396
24 960	RWE AG	1 177 829	1 227 927	8 975	Diamondback Energy Inc.	1 391 410	2 092 632
32 445	Vonovia SE	1 602 541	1 599 216	10 171	Dow Inc.	740 654	751 478
		2 780 370	2 827 143	19 689	Duke Energy Corporation	2 772 907	3 070 253
				32 577	DuPont de Nemours Inc.	3 024 008	3 926 076
				13 842	Eastman Chemical Company	1 647 711	2 095 773
				1 100 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	1 457 341	1 502 886
				9 306	Energy Corporation	1 397 965	1 656 430
				1 314	Equinix Inc.	1 137 445	1 577 424
				21 652	Exxon Mobil Corporation	2 447 046	3 432 582
				1 200 000	USD Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 537 990	1 518 731

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Positions acheteur (suite)			Positions vendeur :				
États-Unis (suite)			États-Unis – Options sur actions vendues (-0,3 %)				
1 150 000 USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	1 466 332	1 611 769	89	SPDR Gold Shares, option d'achat en nov. 2024 à 198,00 USD	(430 248)	(558 207)
26 464	Healthpeak Properties Inc.	813 511	818 546				
8 074	Hess Corporation	1 603 996	1 482 893				
56 994	Host Hotels & Resorts Inc.	1 330 609	1 356 635				
11 346	International Flavors & Fragrances Inc.	1 347 668	1 610 140				
51 830	Kimco Realty Corporation	1 550 111	1 627 664				
7 519	Kirby Corporation	1 185 440	1 244 999				
8 569	Linde PLC	3 950 034	5 526 399				
775 000 USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	1 001 416	1 023 287				
3 672	Marathon Petroleum Corporation	512 698	809 043				
1 746	Martin Marietta Materials Inc.	958 826	1 271 012				
23 680	NextEra Energy Inc.	2 009 429	2 707 159				
515 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	705 914	714 166				
140 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	188 237	195 129				
650 000 USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	801 752	859 054				
19 943	Prologis Inc.	2 921 393	3 406 013				
800 000 USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 137 421	1 168 622				
20 407	Sempra	2 172 393	2 308 142				
6 261	Simon Property Group Inc.	1 158 225	1 431 209				
13 230	SPDR Gold Shares	3 527 497	4 349 052				
300 000 USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	427 585	424 387				
600 000 USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	753 938	772 731				
750 000 USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	854 337	947 520				
1 375 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	2 336 236	2 295 859				
4 427	Valero Energy Corporation	655 713	808 465				
20 892	VICI Properties Inc.	825 344	941 187				
12 419	Welltower Inc.	1 389 766	2 150 402				
		70 915 156	83 151 280				
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(115 353)	-				
Placements – Positions acheteur (90,1 %)		128 098 623	145 782 049				
			Total du portefeuille (89,8 %)	127 668 119	145 223 842		

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs réels, à l'échelle mondiale. Les actifs réels sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	51,1
Canada	18,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Royaume-Uni	7,3
Australie	2,6
France	2,2
Italie	2,1
Espagne	1,8
Allemagne	1,7
Hong Kong	1,1
Suisse	1,0
Japon	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	47,6
Canada	18,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Royaume-Uni	6,4
Australie	2,3
France	2,1
Chine	1,6
Japon	1,4
Suisse	0,7
Italie	0,5
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	18,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Produits chimiques	11,9
Obligations à rendement élevé	9,3
Mines et métaux	8,1
Compagnies d'électricité	6,7
FPI industrielles	4,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,3
FPI soins de santé	3,1
Infrastructures de transports	3,0
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	2,9
FNB – Actions américaines	2,7
FPI spécialisées	2,6
FPI de détail	2,5
Matériaux de construction	1,8
Obligations d'État	1,4
FPI résidentielles	1,2
FPI diversifiées	1,0
Conteneurs et emballage	0,9
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	0,8
Transport maritime	0,8
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,8
Construction et ingénierie	0,6
Marchés financiers	0,6
Obligations provinciales	0,4
Options sur actions vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)

30 septembre 2023	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	28,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Produits chimiques	11,5
Mines et métaux	9,2
Obligations à rendement élevé	8,9
FPI résidentielles	2,7
Infrastructures de transport	2,7
Compagnies d'électricité	2,6
FPI spécialisées	2,5
FPI industrielles	2,1
FPI de détail	1,5
Matériaux de construction	1,3
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,2
Obligations d'État	1,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,0
FPI soins de santé	0,8
Équipements et services énergétiques	0,8
Transport aérien de passagers	0,7
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,7
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Conteneurs et emballage	0,5
Obligations de sociétés	0,5
Marchés financiers	0,4
Construction et ingénierie	0,2
Papier et produits forestiers	0,1
Options sur actions vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	43,4
Actions internationales	20,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Actions canadiennes	15,1
Titres à revenu fixe américains	8,0
Titres à revenu fixe canadiens	3,1
Options sur actions américaines vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)
30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	40,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,8
Actions internationales	15,2
Actions canadiennes	15,2
Titres à revenu fixe américains	6,8
Titres à revenu fixe canadiens	3,6
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 222 000 \$.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	4 349	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des

placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	1,4	1,0
AA	(0,0)	-
A	16,6	18,8
BBB	1,8	1,7
BB	1,7	3,2
B	4,8	3,5
Non noté	1,0	1,0

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	-	534
1 à 3 ans	1 503	1 147
3 à 5 ans	11 115	5 470
Plus de 5 ans	5 397	4 036

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 159 000 \$ (99 000 \$ au 30 septembre 2023).

Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 65 000 \$ (50 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	57 475	24 646

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI World Materials Net, à 20 % de l'indice MSCI World Real Estate Net, à 15 % de l'indice MSCI World Energy Net, à 10 % de l'indice ICE BofA US Inflation Linked Treasury et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	88 946	-	88 946	55,0
Livre sterling	16 066	-	16 066	9,9
Euro	14 615	-	14 615	9,0
Dollar australien	1 935	-	1 935	1,2
Franc suisse	1 759	-	1 759	1,1
Dollar de Hong Kong	1 725	-	1 725	1,1
Yen japonais	1 188	-	1 188	0,7

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	56 674	-	56 674	52,8
Livre sterling	7 854	-	7 854	7,3
Euro	2 954	-	2 954	2,8
Dollar de Hong Kong	1 751	-	1 751	1,6
Yen japonais	1 522	-	1 522	1,4
Dollar australien	1 149	-	1 149	1,1
Franc suisse	738	-	738	0,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 525 000 \$ (1 453 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	95 238	32 529	-	127 767
Instruments de créance	-	18 015	-	18 015
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	95 238	50 544	-	145 782
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(558)	-	-	(558)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 595	15 745	222	76 562
Instruments de créance	-	11 187	-	11 187
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	60 595	26 932	222	87 749
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(122)	-	-	(122)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	222	-	222
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(408)	-	(408)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	186	-	186
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2024			-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	48	-	48
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	169	-	169
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	5	-	5
Solde à la clôture de la période	222	-	222
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			5

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, des placements d'environ 169 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	6	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(10,9)	(0)	(0,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(24,1)	(1)	(28,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	65,0	1	70,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	702	1 308
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	746	1 373

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 677 833 \$	3 288 789 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	278 338	230 792
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	6 085	6 070
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 190	1 806
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 344	2 587
Remboursement d'impôts à recevoir	97	41
	4 964 887	3 530 085
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	982	745
Charges à payer [note 7 b)]	1 562	785
Montant à payer pour le rachat de parts	5 340	34 003
Montant à payer pour les distributions	144	120
Montant à payer pour l'achat de placements	1 191	66 119
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	9 219	101 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	4 955 668 \$	3 428 313 \$
Placements, au coût (note 2)	3 397 669 \$	3 184 467 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	2 127 641 \$	1 714 323 \$
Parts de série F	1 300 579 \$	730 985 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	415 204 \$	312 961 \$
Parts de série O	1 081 042 \$	644 594 \$
Parts de série Q	10 974 \$	11 230 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	20 228 \$	14 220 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	40,98 \$	30,94 \$
Parts de série F	54,32 \$	40,39 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	19,72 \$	14,52 \$
Parts de série O	47,63 \$	35,06 \$
Parts de série Q	25,77 \$	18,97 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	25,76 \$	18,97 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	24 046 \$	37 090 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	8 801	1 647
Gain (perte) net réalisé sur les placements	62 259	54 448
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 175 842	86 693
Gain (perte) net sur les placements	1 270 948	179 878
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	66	399
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(669)	(5 259)
Total des revenus (pertes), montant net	1 270 345	175 018
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	41 465	36 220
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	7 840	6 857
Rapports annuels et intermédiaires	41	51
Honoraires d'audit	11	19
Droits de garde et frais bancaires	139	198
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	229	195
Intérêts	29	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5 496	4 779
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 563	3 553
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 842	2 070
Total des charges	59 656	53 944
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(443)	(274)
Charges, montant net	59 213	53 670
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 211 132 \$	121 348 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	543 115 \$	60 697 \$
Parts de série F	289 081 \$	19 381 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	112 829 \$	19 202 \$
Parts de série O	257 443 \$	20 430 \$
Parts de série Q	3 395 \$	746 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	5 269 \$	892 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	10,09 \$	1,04 \$
Parts de série F	13,82 \$	1,20 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	5,23 \$	0,90 \$
Parts de série O	12,55 \$	1,38 \$
Parts de série Q	6,82 \$	1,18 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	6,78 \$	1,17 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 211 132 \$	121 348 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2 771	20 909
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(62 259)	(54 448)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 175 842)	(86 693)
Achats de placements et de dérivés	(1 953 182)	(2 190 979)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 737 927	1 268 092
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1 243	(701)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(56)	65
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	237	88
Augmentation (diminution) des charges à payer	777	152
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(237 252)	(922 167)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 296)	(2 127)
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 004 752	1 033 705
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(714 887)	(373 201)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	287 569	658 377
Gain (perte) de change	(2 771)	(20 909)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	50 317	(263 790)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	230 792	515 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	278 338 \$	230 792 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 893 \$	1 553 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	22 631 \$	32 916 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 20 324 \$ (14 072 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 714 323 \$	1 562 959 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	730 985	445 356	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	312 961	299 593	Parts de série F	-	-
Parts de série O	644 594	347 162	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	11 230	11 147	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	14 220	13 435	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 428 313	2 679 652	Parts de série W	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	543 115	60 697	Parts de série OPC	-	(2 946)
Parts de série F	289 081	19 381	Parts de série F	-	(320)
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	112 829	19 202	Parts de série I	-	-
Parts de série O	257 443	20 430	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	3 395	746	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	5 269	892	Parts de série W	-	(3 266)
	1 211 132	121 348			
			Remboursement de capital		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série OPC	(4 492)	(948)
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série F	(493)	(89)
Parts de série OPC	261 294	327 966	Parts de série FV	-	-
Parts de série F	512 300	414 112	Parts de série I	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série I	34 453	21 332	Parts de série Q	-	-
Parts de série O	211 048	281 097	Parts de série T	-	-
Parts de série Q	1 341	1 252	Parts de série V	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série V	-	-		(4 985)	(1 037)
Parts de série W	4 655	2 132			
	1 025 091	1 047 891	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 527 355	748 661
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Parts de série OPC	2 127 641	1 714 323
Parts de série OPC	2 184	1 756	Parts de série F	1 300 579	730 985
Parts de série F	481	408	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	415 204	312 961
Parts de série I	-	-	Parts de série O	1 081 042	644 594
Parts de série O	-	-	Parts de série Q	10 974	11 230
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	20 228	14 220
Parts de série W	-	-			
	2 665	2 164	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 955 668 \$	3 428 313 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(388 783)	(235 161)			
Parts de série F	(231 775)	(147 863)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(45 039)	(27 166)			
Parts de série O	(32 043)	(4 095)			
Parts de série Q	(4 992)	(1 915)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(3 916)	(2 239)			
	(706 548)	(418 439)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	321 208	631 616			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (1,6 %)			États-Unis (suite)		
10 767 094	Lynas Rare Earths Limited	82 984 516	273 982	Weatherford International PLC	46 593 599
Canada (3,1 %)			912 756	Western Digital Corporation	88 233 225
1 405 480	Shopify Inc., A	130 618 539	2 421 217 166		
Inde (2,5 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
1 150 000	ICICI Bank Limited, CAAE	43 699 205	(2 424 301)		
608 832	MakeMyTrip Limited	45 970 022	Total du portefeuille (94,4 %)		
89 669 227			3 397 669 039		
Israël (1,6 %)			4 677 833 147		
211 036	monday.com Limited	61 510 072	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
Italie (1,1 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Sélect mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
83 089	Ferrari NV	48 096 098			
Japon (1,4 %)					
2 803 392	Toyota Motor Corporation	88 383 722			
Pays-Bas (2,8 %)					
1 081 794	AerCap Holdings NV	116 392 581			
Suisse (4,3 %)					
3 176 932	On Holding AG, A	116 974 225			
Royaume-Uni (5,8 %)					
1 318 482	AstraZeneca PLC, CAAE	130 221 317			
3 492 132	Compass Group PLC	114 025 877			
244 247 194					
États-Unis (70,2 %)					
757 709	AECOM	59 518 234			
1 297 022	Amazon.com Inc.	220 877 370			
322 557	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	67 952 850			
2 059 514	Boston Scientific Corporation	149 487 301			
238 019	Constellation Energy Corporation	67 514 682			
316 874	Duolingo Inc., A	88 114 229			
285 000	e.l.f. Beauty Inc.	60 737 602			
179 116	Eli Lilly & Company	113 579 418			
388 465	HEICO Corporation	107 191 586			
127 743	HubSpot Inc.	91 259 940			
440 791	Interactive Brokers Group Inc.	63 641 115			
449 897	Intercontinental Exchange Inc.	84 195 210			
351 056	Intuitive Surgical Inc.	148 009 923			
194 722	IQVIA Holdings Inc.	64 010 026			
413 835	Iron Mountain Inc.	44 053 030			
152 731	Linde PLC	72 064 829			
400 035	LPL Financial Holdings Inc.	92 855 038			
72 278	MercadoLibre Inc.	130 411 652			
2 358 218	NVIDIA Corporation	158 991 107			
235 285	Quanta Services Inc.	59 928 628			
847 022	Raymond James Financial Inc.	115 800 120			
761 729	Schlumberger NV	40 647 832			
350 264	Spotify Technology SA	99 188 684			
451 687	T-Mobile US Inc.	86 359 936			

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier qui ont un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	70,2
Royaume-Uni	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Suisse	4,3
Canada	3,1
Pays-Bas	2,8
Inde	2,5
Australie	1,6
Israël	1,6
Japon	1,4
Italie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	65,8
Royaume-Uni	8,2
Japon	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Suisse	4,4
Italie	4,4
Chine	2,1
Canada	1,8
Australie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	24,5
Soins de santé	17,8
Technologies de l'information	16,0
Industrie	11,1
Produits financiers	10,0
Services de communication	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Matériaux	3,6
Services collectifs	1,7
Énergie	1,5
Immobilier	1,3
Produits de première nécessité	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
Consommation discrétionnaire	22,9
Technologies de l'information	16,6
Soins de santé	13,2
Industrie	13,1
Énergie	10,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Produits financiers	5,9
Matériaux	5,1
Services de communication	4,5
Produits de première nécessité	3,7
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	70,2
Actions internationales	21,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Actions canadiennes	3,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	65,8
Actions internationales	28,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Actions canadiennes	1,8
Autres actifs (passifs) nets	(2,6)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	1 712 633	839 325

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 651 898	-	4 651 898	93,9
Livre sterling	151 324	-	151 324	3,1
Dollar australien	80 658	-	80 658	1,6
Yen japonais	67 909	-	67 909	1,4
Couronne norvégienne	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 882 472	-	2 882 472	84,1
Livre sterling	237 243	-	237 243	6,9
Yen japonais	181 702	-	181 702	5,3
Euro	150 658	-	150 658	4,4
Dollar australien	42 545	-	42 545	1,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 99 036 000 \$ (69 892 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 377 942	299 891	-	4 677 833
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	4 377 942	299 891	-	4 677 833
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 676 772	612 017	-	3 288 789
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 676 772	612 017	-	3 288 789
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	91	100,0	586	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(10)	(1,6)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(25)	(27,4)	(177)	(30,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	66	72,6	399	68,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	92 543	15 979
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	98 753	16 791

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	439 288 \$	449 588 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 412	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1	142
Montant à recevoir sur la vente de placements	76	173
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	230	1 997
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	448 007	451 900
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	1 052
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	168	170
Charges à payer [note 7 b)]	142	149
Montant à payer pour le rachat de parts	201	717
Montant à payer pour les distributions	396	481
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1 096
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	907	3 665
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	447 100 \$	448 235 \$
Placements, au coût (note 2)	405 479 \$	475 521 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	371 051 \$	372 407 \$
Parts de série F	42 193 \$	39 921 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	14 608 \$	13 087 \$
Parts de série Q	2 945 \$	5 722 \$
Parts de série T	13 755 \$	14 450 \$
Parts de série V	2 548 \$	2 465 \$
Parts de série W	0 \$	183 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	24,68 \$	22,58 \$
Parts de série F	25,10 \$	22,99 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	27,44 \$	25,15 \$
Parts de série Q	10,52 \$	9,61 \$
Parts de série T	6,10 \$	5,58 \$
Parts de série V	10,67 \$	9,50 \$
Parts de série W	10,66 \$	9,79 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 169 \$	9 278 \$
Distributions des fonds sous-jacents	24 244	8 033
Intérêts à distribuer (note 2)	331	355
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(639)	11 701
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	59 742	(4 829)
Gain (perte) net sur les placements	87 847	24 538
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	1 278
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	1 426
Gain (perte) net sur les dérivés	-	2 704
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	13
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	340
Total des revenus (pertes), montant net	87 846	27 595
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 370	9 259
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	798	807
Rapports annuels et intermédiaires	19	22
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	-	28
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	36	39
Intérêts	9	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	8
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	969	1 068
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	90
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	205
Total des charges	10 234	11 545
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(79)	(16)
Charges, montant net	10 155	11 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	77 691 \$	16 066 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	63 762 \$	12 502 \$
Parts de série F	7 589 \$	1 857 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	2 714 \$	721 \$
Parts de série Q	703 \$	416 \$
Parts de série T	2 463 \$	465 \$
Parts de série V	431 \$	95 \$
Parts de série W	29 \$	10 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	4,00 \$	0,68 \$
Parts de série F	4,42 \$	1,03 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	5,08 \$	1,39 \$
Parts de série Q	2,03 \$	0,59 \$
Parts de série T	0,99 \$	0,16 \$
Parts de série V	1,71 \$	0,32 \$
Parts de série W	1,94 \$	0,53 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	77 691 \$	16 066 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	639	(12 979)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(59 742)	3 403
Achats de placements et de dérivés [*]	(8 877)	(403 106)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	102 621	472 211
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(25 340)	(6 937)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 767	(409)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(23)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(7)	(16)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	88 751	68 209
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 556)	(1 703)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	11 687	14 483
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(89 417)	(83 222)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(79 286)	(70 442)
Gain (perte) de change	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9 465	(2 233)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(1 052)	1 180
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	8 412 \$	(1 052) \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	318 \$	353 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	4 852 \$	9 876 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de néant (208 873 \$ en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 646 \$ (2 167 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
		372 407 \$	420 561 \$	Revenu net de placement			
		39 921	43 093	Parts de série OPC			
		-	-	(7 904) \$			
		-	-	Parts de série F			
		-	-	(1 318)			
		13 087	13 418	Parts de série FV			
		5 722	7 285	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		14 450	15 495	(553)			
		2 465	2 835	Parts de série Q			
		183	187	(191)			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Parts de série T			
		448 235	502 874	(100)			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	(20)			
		-	-	Parts de série W			
		-	-	(8)			
		-	-	(10 094)			
		-	-	(5 209)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Gains en capital			
		63 762	12 502	Parts de série OPC			
		7 589	1 857	Parts de série F			
		-	-	(2 401)			
		-	-	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		2 714	721	(826)			
		703	416	Parts de série Q			
		2 463	465	(225)			
		431	95	Parts de série T			
		29	10	(570)			
		77 691	16 066	Parts de série V			
		-	-	(108)			
		-	-	Parts de série W			
		-	-	(10)			
		-	-	(24 643)			
		-	-	(34 591)			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série OPC			
		9 050	12 250	(2 406)			
		1 949	2 423	Parts de série F			
		-	-	(266)			
		-	-	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		919	1 041	Parts de série O			
		307	24	(92)			
		889	815	Parts de série Q			
		78	217	(18)			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	(511)			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	(16)			
		-	-	(1)			
		-	-	(3 310)			
		-	-	(233)			
		13 192	16 770	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
		-	-	(1 135)			
		-	-	(54 639)			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
		30 054	31 337	371 051			
		3 547	3 664	Parts de série OPC			
		-	-	39 921			
		-	-	Parts de série F			
		-	-	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		1 471	1 415	Parts de série O			
		414	718	14 608			
		991	1 105	Parts de série Q			
		92	102	2 945			
		7	9	Parts de série T			
		36 576	38 350	13 755			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	2 548			
		-	-	Parts de série W			
		-	-	0			
		-	-	183			
		-	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
		-	-	447 100 \$			
		-	-	448 235 \$			
Paiements au rachat de parts rachetables							
		(73 409)	(72 058)				
		(6 828)	(6 969)				
		-	-				
		-	-				
		(2 112)	(2 093)				
		(3 767)	(1 972)				
		(3 857)	(2 078)				
		(374)	(619)				
		(200)	(3)				
		(90 547)	(85 792)				
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables							
		(40 779)	(30 672)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (53,9 %)			
25 017 019	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	205 109 698	241 041 477
FNB – Actions internationales (11,1 %)			
1 490 830	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	40 554 943	49 435 923
Fonds à revenu fixe (30,5 %)			
15 634 362	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	148 071 468	136 292 555
Fonds de crédit privé (2,8 %)			
6 400	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 5***	6 169 851	6 663 584
238	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 11***	222 519	240 275
5 103	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 12***	4 851 885	5 085 548
145	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 13***	139 578	144 143
307	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 14***	303 568	309 412
75	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 15***	74 460	75 185
		11 761 861	12 518 147
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(18 872)	-
Total du portefeuille (98,3 %)		405 479 098	439 288 102

FNB – Fonds négocié en bourse

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

** Société en commandite gérée par AGF SAF Private Credit Management LP

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu stratégique mondial AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser à long terme une croissance du capital et des revenus, moyennant un risque modéré. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds et de fonds négociés en bourse qui offrent une exposition à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	87,2
FNB – Titres internationaux	11,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2023	(%)
Canada	83,3
FNB – Titres internationaux	17,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	53,9
Fonds à revenu fixe	30,5
FNB – Actions internationales	11,1
Fonds de crédit privé	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	45,2
Fonds à revenu fixe	36,7
FNB – Actions internationales	17,0
Fonds de crédit privé	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	87,2
Actions internationales	11,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	83,3
Actions internationales	17,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 12 518 000 \$ (6 087 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	49 436	25,3
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	241 041	14,0
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	12 518	8,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	136 293	6,2

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	76 416	34,8
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	202 483	13,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	164 602	7,6
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	6 087	6,4

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice composé S&P/TSX	91 720
Indice Bloomberg Global Aggregate	76 820	44 606
Indice de référence mixte	121 563	144 472

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 20 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 16 % de l'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en \$CAN), à 16 % de l'indice Bloomberg Global High Yield (couverture en \$CAN) et à 8 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

Risque de change

Les montants figurant dans le tableau ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change. Au 30 septembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	31	-	31	0,0
Euro	1	-	1	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 000 \$.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 436	-	-	49 436
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	377 334	-	12 518	389 852
Total des placements	426 770	-	12 518	439 288
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 416	-	-	76 416
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	367 085	-	6 087	373 172
Total des placements	443 501	-	6 087	449 588
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	6 087	-	6 087
Placements achetés au cours de la période	7 862	-	7 862
Produit des ventes au cours de la période	(1 442)	-	(1 442)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	247	-	247
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(236)	-	(236)
Solde à la clôture de la période	12 518	-	12 518
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(8)

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments		Total
	Actions	de créance	
Solde à l'ouverture de la période	4 013	-	4 013
Placements achetés au cours de la période	1 095	-	1 095
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	979	-	979
Solde à la clôture de la période	6 087	-	6 087
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2023			979

Le gestionnaire s'appuie principalement sur la valeur liquidative du fonds sous-jacent pour déterminer la juste valeur de ce titre classé au niveau 3 et peut tenir compte d'autres facteurs s'il décide qu'un ajustement de la valeur liquidative déclarée est pertinent. Au 30 septembre 2024, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 252 000 \$ (609 000 \$ au 30 septembre 2023).

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	19	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	-	-	(6)	(31,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	100,0	13	68,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	86	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	91	-

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	83 155 \$	90 800 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 863	951
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Dépôts de garantie sur les dérivés	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	19	9
Montant à recevoir sur la vente de placements	4	583
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	301	358
Remboursement d'impôts à recevoir	46	58
	85 393	92 759
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	50	189
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	15	16
Charges à payer [note 7 b)]	63	72
Montant à payer pour le rachat de parts	49	270
Montant à payer pour les distributions	1	2
Montant à payer pour l'achat de placements	113	684
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	291	1 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	85 102 \$	91 526 \$
Placements, au coût (note 2)	73 591 \$	98 713 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	38 504 \$	42 184 \$
Parts de série F	6 534 \$	7 142 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	33 476 \$	34 662 \$
Parts de série O	1 313 \$	1 102 \$
Parts de série Q	5 275 \$	6 436 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	12,99 \$	11,16 \$
Parts de série F	15,21 \$	12,98 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	10,07 \$	8,60 \$
Parts de série O	14,16 \$	12,09 \$
Parts de série Q	10,58 \$	9,03 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 118 \$	997 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 015	1 136
Revenu (perte) sur dérivés	(10)	(10)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(3 845)	(5 585)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 477	8 933
Gain (perte) net sur les placements	15 765	5 471
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(379)	(708)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	144	232
Gain (perte) net sur les dérivés	(235)	(476)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	3
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	14	(79)
Total des revenus (pertes), montant net	15 550	4 919
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	784	947
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	124	136
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	26	51
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	28	27
Frais sur marge	-	-
Intérêts	8	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	97	115
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	73	101
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	72	101
Total des charges	1 242	1 509
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(79)	(80)
Charges, montant net	1 163	1 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 387 \$	3 490 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	6 114 \$	1 110 \$
Parts de série F	1 110 \$	278 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	5 920 \$	1 739 \$
Parts de série O	211 \$	43 \$
Parts de série Q	1 032 \$	320 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	0 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,85 \$	0,26 \$
Parts de série F	2,31 \$	0,47 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,63 \$	0,39 \$
Parts de série O	2,28 \$	0,47 \$
Parts de série Q	1,75 \$	0,42 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	0,68 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 387 \$	3 490 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	6
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 224	6 293
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 621)	(9 165)
Achats de placements et de dérivés	(47 235)	(48 418)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	68 141	61 860
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	0	1 051
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	57	(27)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	12	(22)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(9)	50
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 956	15 116
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(14)	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 504	5 135
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(23 533)	(20 866)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 043)	(15 731)
Gain (perte) de change	(1)	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	913	(615)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	951	1 572
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 863 \$	951 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 093 \$	1 102 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 027 \$	903 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 194 \$ (97 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
		42 184 \$	48 283 \$	Revenu net de placement			
		7 142	8 120	Parts de série OPC			
		-	-	Parts de série F			
		-	-	Parts de série FV			
		34 662	39 308	Parts de série I			
		1 102	1 059	Parts de série O			
		6 436	7 153	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	1	Parts de série W			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Parts de série W			
		91 526	103 924	(756)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Parts de série W			
		6 114	1 110	(27)			
		1 110	278	Gains en capital			
		-	-	Parts de série OPC			
		5 920	1 739	Parts de série F			
		211	43	Parts de série FV			
		1 032	320	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	0	Parts de série W			
		14 387	3 490	-			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série OPC			
		1 973	2 982	Parts de série F			
		500	354	Parts de série FV			
		-	-	Parts de série I			
		235	1 877	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		-	14	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	Parts de série W			
		-	-	-			
		-	-	-			
		2 708	5 227	-			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
		28	34	(6 424)			
		26	2	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
		-	-	Parts de série OPC			
		563	-	Parts de série F			
		20	-	Parts de série FV			
		106	-	Parts de série I			
		-	-	Parts de série O			
		-	-	Parts de série Q			
		-	-	Parts de série T			
		-	-	Parts de série V			
		-	-	Parts de série W			
		743	36	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Paiements au rachat de parts rachetables				85 102 \$			
		(11 767)	(10 191)	91 526 \$			
		(2 206)	(1 610)				
		-	-				
		(7 341)	(8 262)				
		-	-				
		(2 192)	(1 051)				
		-	-				
		-	-				
		-	(1)				
		(23 506)	(21 115)				
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables							
		(20 055)	(15 852)				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (3,5 %)				Technologies de l'information (suite)			
4 670	Aptiv PLC	755 579	454 811	2 722	Keyence Corporation	1 540 409	1 762 094
71 217	Denso Corporation	1 517 978	1 433 683	7 756	Samsara Inc., A	468 109	504 760
4 438	Garmin Limited	709 307	1 056 562	1 946	Synopsys Inc.	1 494 730	1 332 751
		2 982 864	2 945 056			10 465 172	11 958 402
Produits de première nécessité (2,9 %)				Matériaux (8,1 %)			
13 471	Danone SA	1 190 209	1 326 638	4 174	Albemarle Corporation	844 013	534 650
7 589	Sprouts Farmers Market Inc.	764 771	1 133 220	12 961	Ball Corporation	1 110 399	1 190 402
		1 954 980	2 459 858	8 611	DSM-Firmenich AG	1 105 939	1 603 722
				6 290	Ecolab Inc.	1 506 423	2 172 069
				14 325	Novonosis (Novozymes) B	1 206 119	1 395 097
						5 772 893	6 895 940
Énergie (1,7 %)				Immobilier (0,7 %)			
117 703	Secure Energy Services Inc.	1 308 724	1 439 508	517	Equinix Inc.	536 824	620 646
FNB – Actions internationales (0,2 %)				Services collectifs (6,0 %)			
4 177	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	263 310	178 853	30 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	741 684	682 800
Produits financiers (2,0 %)				35 696	Brookfield Renewable Corporation, A	1 452 358	1 576 335
10 000	Federal Home Loan Mortgage Corporation, priv., série Z	64 260	55 315	50 000	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 7	1 082 940	1 218 500
32 456	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1 308 774	1 513 065	33 500	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.	657 578	764 470
22 030	Impax Asset Management Group PLC	164 568	150 999	12 000	Canadian Utilities Limited, priv., série FF	288 050	293 400
		1 537 602	1 719 379	25 000	Capital Power Corporation, priv., série 5	568 287	590 000
						4 790 897	5 125 505
Soins de santé (5,0 %)				Obligations de sociétés (29,7 %)			
1 118	Eli Lilly & Company	1 343 126	1 339 576	500 000 USD	Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	631 701	631 850
1 874	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 114 927	1 567 760	1 075 000 CAD	Algonquin Power Company, 2,850 %, 15 juill. 2031	1 080 625	1 052 773
4 773	Zoetis Inc., A	1 147 691	1 261 226	1 400 000 USD	American Water Capital Corporation, 2,800 %, 1 ^{er} mai 2030	1 800 648	1 756 844
		3 605 744	4 168 562	850 000 USD	Analog Devices Inc., 1,700 %, 1 ^{er} oct. 2028	965 695	1 056 172
Industrie (21,0 %)				500 000 EUR	Aptiv PLC, 1,600 %, 15 sept. 2028	702 951	713 348
4 108	Advanced Drainage Systems Inc.	645 662	873 160	400 000 USD	Beyond Meat Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2027	129 558	89 261
13 766	Alfa Laval AB	757 659	893 985	350 000 USD	Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2028	443 898	435 087
10 480	Compagnie de Saint- Gobain SA	914 813	1 291 931	750 000 CAD	Capital Power Corporation, taux variable, 7,950 %, série 3, 9 sept. 2082	780 885	788 595
13 104	Kingspan Group PLC	1 436 625	1 668 255	1 000 000 USD	Cummins Inc., 4,900 %, 20 févr. 2029	1 403 710	1 398 306
40 137	Metso Oyj	573 103	581 622	525 000 EUR	Danaher Corporation, 2,500 %, 30 mars 2030	902 234	775 789
29 678	Munters Group AB	744 715	917 004				
23 244	Prysmian SpA	940 240	2 285 519				
4 459	Quanta Services Inc.	818 181	1 798 016				
5 545	Schneider Electric SE	1 242 927	1 984 044				
5 282	Siemens Energy AG	260 460	263 124				
29 715	Tetra Tech Inc.	996 061	1 895 268				
7 915	Trex Company Inc.	816 595	712 715				
4 744	Vertiv Holdings LLC, A	553 380	638 330				
8 111	Vestas Wind Systems A/S	294 235	242 212				
3 307	Groupe WSP Global Inc.	481 407	794 606				
5 747	Xylem Inc.	757 642	1 049 525				
		12 233 705	17 889 316				
Technologies de l'information (14,1 %)							
26 953	Amphenol Corporation, A	1 473 805	2 375 250				
5 072	Analog Devices Inc.	1 311 052	1 578 880				
18 905	Bentley Systems Inc., B	1 260 362	1 299 114				
3 374	First Solar Inc.	1 034 450	1 138 236				
27 591	Halma PLC	1 169 964	1 302 974				
14 035	Infineon Technologies AG	712 291	664 343				

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
1 100 000	EUR Dassault Systèmes SE, 0,125 %, 16 sept. 2026	1 636 743	1 572 782	500 000	CHF Thermo Fisher Scientific Inc., 1,653 %, 7 mars 2028	802 429	814 091
1 000 000	USD Ecolab Inc., 5,250 %, 15 janv. 2028	1 416 539	1 407 079	418 000	USD TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	334 451	311 211
700 000	USD HAT Holdings I LLC / II LLC, 3,750 %, 15 sept. 2030	782 523	854 764	1 050 000	USD Waste Connections Inc., 2,600 %, 1 ^{er} févr. 2030	1 356 873	1 310 859
700 000	EUR Infineon Technologies AG, 1,625 %, 24 juin 2029	1 110 249	997 230	1 000 000	CAD Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 005 800	956 000
150 000	CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	141 637	147 857	850 000	USD Xylem Inc., 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 115 323	1 126 063
1 000 000	CAD Intact Corporation financière, taux variable, 4,125 %, 31 mars 2081	963 000	968 671			25 753 965	25 281 663
1 200 000	EUR Kerry Group Financial Services Unlimited Company, 0,625 %, 20 sept. 2029	1 787 129	1 626 600	Obligations à rendement élevé (2,9 %)			
400 000	EUR Legrand SA, 0,750 %, 20 mai 2030	615 749	538 662	500 000	USD Chart Industries Inc., 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	723 032	712 691
525 000	USD Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	556 373	532 527	300 000	USD Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	423 428	409 878
900 000	USD Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	717 282	814 767	500 000	USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	547 252	541 648
250 000	USD MP Materials Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1 ^{er} mars 2030	330 180	370 620	750 000	CAD Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	753 750	808 477
500 000	CAD NFI Group Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 janv. 2027	429 319	482 500			2 447 462	2 472 694
650 000	CAD Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	692 815	633 667	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
25 000	USD Rivian Automotive Inc., obligations convertibles, 4,625 %, 15 mars 2029	27 431	30 451			(62 848)	-
300 000	USD Rivian Holdings LLC/Automotive LLC, taux variable, 11,310 %, 15 oct. 2026	409 344	408 778	Total des placements (97,8 %)			
300 000	USD SolarEdge Technologies Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 ^{er} juill. 2029	385 866	392 143			73 591 294	83 155 382
300 000	CAD Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	295 005	286 316	Contrats de change à terme (-0,1 %)			
							Voir Tableau A
							-
							(45 047)
				Total du portefeuille (97,7 %)			
						73 591 294	83 110 335
				FNB – Fonds négocié en bourse			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
45 000 USD	60 567 CAD	0,7430	31 oct. 2024	247	Banque de Montréal	A
816 378 CAD	513 000 CHF	1,5914	31 oct. 2024	(5 932)	State Street Bank and Trust Company	AA
3 482 268 CAD	2 310 000 EUR	1,5075	31 oct. 2024	2 378	Banque de Montréal	A
42 210 CAD	28 000 EUR	1,5075	31 oct. 2024	30	BOFA Securities Inc.	A
2 954 609 CAD	1 960 000 EUR	1,5075	31 oct. 2024	1 975	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
502 090 CAD	333 000 EUR	1,5078	31 oct. 2024	444	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 104 576 CAD	1 562 000 USD	1,3474	31 oct. 2024	(6 333)	Banque de Montréal	A
1 316 424 CAD	977 000 USD	1,3474	31 oct. 2024	(3 908)	Barclays Bank PLC	A
2 438 963 CAD	1 810 000 USD	1,3475	31 oct. 2024	(7 097)	BOFA Securities Inc.	A
2 984 800 CAD	2 215 000 USD	1,3475	31 oct. 2024	(8 583)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 472 708 CAD	1 093 000 USD	1,3474	31 oct. 2024	(4 388)	Banque Nationale du Canada	A
13 476 CAD	10 000 USD	1,3476	31 oct. 2024	(38)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 905 026 CAD	1 414 000 USD	1,3473	31 oct. 2024	(5 874)	State Street Bank and Trust Company	AA
67 542 CAD	50 000 USD	1,3508	31 oct. 2024	(29)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
1 406 706 CAD	1 044 000 USD	1,3474	31 oct. 2024	(4 171)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
1 209 802 CAD	898 000 USD	1,3472	31 oct. 2024	(3 768)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(45 047)		

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer une croissance du capital à long terme, constituée d'une plus-value du capital et d'un revenu d'intérêts. Pour atteindre cet objectif, le Fonds constitue un portefeuille diversifié composé principalement d'actions mondiales et de titres à revenu fixe (titres convertibles, bons de souscription, fiducies de revenu, prêts à taux variable, obligations d'État et obligations de sociétés) qui cadrent avec ses principes en matière de développement durable.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	50,5
Canada	16,9
France	7,9
Irlande	4,7
Japon	3,8
Italie	2,7
Allemagne	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Suède	2,1
Danemark	1,9
Suisse	1,9
Royaume-Uni	1,7
Finlande	0,7
Israël	0,5
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	50,2
Canada	14,2
France	7,8
Irlande	4,8
Japon	4,2
Danemark	3,6
Allemagne	3,4
Italie	2,5
Suède	2,3
Royaume-Uni	2,2
Finlande	1,9
Corée du Sud	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Suisse	0,6
FNB – Titres internationaux	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	29,7
Industrie	21,0
Technologies de l'information	14,1
Matériaux	8,1
Services collectifs	6,0
Soins de santé	5,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations à rendement élevé	2,9
Produits de première nécessité	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Produits financiers	2,0
Énergie	1,7
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	28,5
Industrie	27,9
Technologies de l'information	14,5
Consommation discrétionnaire	7,2
Matériaux	5,8
Services collectifs	4,5
Soins de santé	3,6
Obligations à rendement élevé	3,4
Produits de première nécessité	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Produits financiers	1,0
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	34,9
Actions internationales	23,5
Titres à revenu fixe américains	15,6
Titres à revenu fixe canadiens	10,1
Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Actions canadiennes	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	32,8
Actions internationales	26,6
Titres à revenu fixe américains	17,4
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2024		
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	179	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2023		
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	240	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AA	(0,0)	(0,1)
A	14,4	10,7
BBB	12,5	18,9
BB	5,9	4,7
B	1,1	0,8
D	0,1	-
Non noté	4,9	-

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	-	280
1 à 3 ans	5 584	3 224
3 à 5 ans	10 966	4 359
Plus de 5 ans	11 204	21 318

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 273 000 \$ (456 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate	6 323	21 590
Indice de référence mixte	5 565	16 474

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI World Net et à 35 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	42 982	(14 903)	28 079	33,0
Euro	18 649	(6 976)	11 673	13,7
Yen japonais	3 196	-	3 196	3,8
Couronne suédoise	1 813	-	1 813	2,1
Couronne danoise	1 637	-	1 637	1,9
Livre sterling	1 454	-	1 454	1,7
Nouveau dollar taiwanais	41	-	41	0,0
Franc suisse	813	(822)	(9)	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	45 575	(15 694)	29 881	32,6
Euro	22 981	(8 629)	14 352	15,7
Yen japonais	3 842	-	3 842	4,2
Couronne suédoise	2 133	-	2 133	2,3
Livre sterling	2 012	-	2 012	2,2
Won sud-coréen	1 088	-	1 088	1,2
Couronne danoise	922	-	922	1,0
Nouveau dollar taiwanais	41	-	41	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 958 000 \$ (1 085 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	35 634	19 767	-	55 401
Instruments de créance	-	27 754	-	27 754
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	35 634	47 521	-	83 155
Actifs dérivés	-	5	-	5
Passifs dérivés	-	(50)	-	(50)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	37 481	24 138	-	61 619
Instruments de créance	-	29 181	-	29 181
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	37 481	53 319	-	90 800
Actifs dérivés	-	2,1	-	2,1
Passifs dérivés	-	(189)	-	(189)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2024.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	160	160
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(1 314)	(1 314)
Variation nette de la plus-value (moins-value)	-	-	-
latente des placements	-	1 154	1 154
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value)	-	-	-
latente de l'actif au 30 septembre 2023	-	-	-

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9	100,0	4	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(8,1)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(19,2)	(1)	(29,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	72,7	3	70,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 961	1 385
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 121	1 455

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	575 632 \$	569 537 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 374	18 283
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	20	518
Montant à recevoir sur la vente de placements	46	6 001
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	506	624
Remboursement d'impôts à recevoir	294	475
	591 872	595 438
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	89	91
Charges à payer [note 7 b)]	151	88
Montant à payer pour le rachat de parts	563	456
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 312	7 453
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	2 115	8 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	589 757 \$	587 350 \$
Placements, au coût (note 2)	450 914 \$	545 126 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	241 292 \$	241 756 \$
Parts de série F	127 080 \$	139 685 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	107 690 \$	104 117 \$
Parts de série O	113 695 \$	101 792 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	34,66 \$	29,04 \$
Parts de série F	40,37 \$	33,51 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	18,32 \$	15,19 \$
Parts de série O	37,85 \$	31,37 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	9 595 \$	7 508 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	705	1 551
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 936	1 020
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	100 307	25 278
Gain (perte) net sur les placements	120 543	35 357
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	32	41
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	54	(111)
Total des revenus (pertes), montant net	120 629	35 287
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 846	5 332
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	689	734
Rapports annuels et intermédiaires	21	25
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	48	45
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	43	60
Intérêts	4	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	611	671
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 165	851
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	701	770
Total des charges	8 143	8 505
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(188)	(211)
Charges, montant net	7 955	8 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	112 674 \$	26 993 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	43 053 \$	9 851 \$
Parts de série F	25 091 \$	7 235 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	22 576 \$	6 248 \$
Parts de série O	21 954 \$	3 659 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	5,67 \$	1,14 \$
Parts de série F	7,09 \$	1,68 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	3,44 \$	0,90 \$
Parts de série O	6,89 \$	1,24 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	112 674 \$	26 993 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(5)	21
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(9 936)	(1 020)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(100 307)	(25 278)
Achats de placements et de dérivés	(327 686)	(312 963)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	431 648	277 709
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	118	29
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	181	(196)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	63	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	106 748	(34 706)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(216)	(86)
Produit de l'émission de parts rachetables*	53 832	80 584
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(163 278)	(90 305)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(109 662)	(9 807)
Gain (perte) de change	5	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 914)	(44 513)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 283	62 817
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	15 374 \$	18 283 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	721 \$	1 660 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 545 \$	6 573 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 928 \$ (2 487 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	241 756 \$	249 816 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	139 685	139 841	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(153) \$	- \$
Parts de série I	104 117	102 919	Parts de série F	(587)	(201)
Parts de série O	101 792	77 108	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	(1 092)	(297)
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(1 137)	(284)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	587 350	569 684	Parts de série W	-	-
				(2 969)	(782)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	43 053	9 851	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	25 091	7 235	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	22 576	6 248	Parts de série I	-	-
Parts de série O	21 954	3 659	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	112 674	26 993			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	18 183	28 102	Parts de série F	-	(67)
Parts de série F	17 050	18 926	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	(99)
Parts de série I	11 984	11 785	Parts de série O	-	(95)
Parts de série O	9 045	24 510	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-			(261)
	56 262	83 323	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 407	17 666
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	150	-	Parts de série OPC	241 292	241 756
Parts de série F	414	198	Parts de série F	127 080	139 685
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	1 092	395	Parts de série I	107 690	104 117
Parts de série O	1 097	364	Parts de série O	113 695	101 792
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	2 753	957	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	589 757 \$	587 350 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(61 697)	(46 013)			
Parts de série F	(54 573)	(26 247)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(30 987)	(16 834)			
Parts de série O	(19 056)	(3 470)			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(166 313)	(92 564)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(107 298)	(8 284)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
Canada (4,1 %)			États-Unis (suite)					
1 280 961	Secure Energy Services Inc.	14 250 817	15 666 153	37 238	First Solar Inc.	11 417 488	12 562 430	
36 498	Groupe WSP Global Inc.	5 070 988	8 769 739	49 967	Garmin Limited	7 929 359	11 895 732	
		19 321 805	24 435 892	364 846	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	14 873 069	17 008 738	
Danemark (3,1 %)			51 356	Quanta Services Inc.	9 180 725	20 708 432		
160 635	Novonosis (Novozymes) B	13 538 334	15 644 082	87 201	Samsara Inc., A	5 262 969	5 675 032	
90 943	Vestas Wind Systems A/S	3 300 542	2 715 755	85 103	Sprouts Farmers Market Inc.	8 578 608	12 707 921	
		16 838 876	18 359 837	21 501	Synopsys Inc.	16 584 777	14 725 329	
Finlande (1,1 %)			323 605	Tetra Tech Inc.	9 833 466	20 640 026		
442 200	Metso Oyj	6 362 663	6 407 882	21 223	Thermo Fisher Scientific Inc.	11 641 962	17 754 843	
France (8,7 %)			88 594	Trex Company Inc.	6 896 941	7 977 546		
117 999	Compagnie de Saint-Gobain SA	10 386 062	14 546 434	53 325	Vertiv Holdings LLC, A	6 198 907	7 175 159	
151 623	Danone SA	13 489 656	14 931 991	64 477	Xylem Inc.	8 413 709	11 774 875	
61 016	Schneider Electric SE	13 616 097	21 832 000	52 736	Zoetis Inc., A	13 101 509	13 935 049	
		37 491 815	51 310 425			261 871 738	331 131 344	
Allemagne (1,8 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(593 146)	-	
155 191	Infineon Technologies AG	7 153 012	7 345 922	Total du portefeuille (97,6 %)			450 914 462	575 632 170
59 429	Siemens Energy AG	2 930 494	2 960 472					
		10 083 506	10 306 394					
Irlande (3,1 %)								
144 983	Kingspan Group PLC	13 952 662	18 457 617					
Italie (4,3 %)								
256 585	Prysmian SpA	10 239 552	25 229 299					
Japon (6,0 %)								
801 821	Denso Corporation	16 903 233	16 141 609					
30 093	Keyence Corporation	16 184 591	19 480 781					
		33 087 824	35 622 390					
Suède (3,5 %)								
154 764	Alfa Laval AB	8 529 770	10 050 610					
333 644	Munters Group AB	8 474 880	10 309 076					
		17 004 650	20 359 686					
Suisse (3,1 %)								
96 524	DSM-Firmenich AG	13 011 902	17 976 738					
Royaume-Uni (2,7 %)								
304 236	Halma PLC	10 423 651	14 367 422					
243 243	Impax Asset Management Group PLC	1 816 964	1 667 244					
		12 240 615	16 034 666					
États-Unis (56,1 %)								
46 053	Advanced Drainage Systems Inc.	7 222 164	9 788 613					
45 437	Albemarle Corporation	8 548 901	5 820 050					
303 139	Amphenol Corporation, A	16 333 745	26 714 319					
56 793	Analog Devices Inc.	14 377 517	17 679 287					
51 554	Aptiv PLC	7 056 478	5 020 840					
143 173	Ball Corporation	11 971 573	13 149 707					
209 049	Bentley Systems Inc., B	13 789 765	14 365 426					
401 519	Brookfield Renewable Corporation, A	15 676 361	17 731 079					
70 819	Ecolab Inc.	15 830 874	24 455 292					
12 534	Eli Lilly & Company	15 000 659	15 018 108					
5 704	Equinix Inc.	6 150 212	6 847 511					

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en constituant un portefeuille diversifié composé principalement d'actions mondiales qui répondent au concept de développement durable du Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	56,1
France	8,7
Japon	6,0
Italie	4,3
Canada	4,1
Suède	3,5
Irlande	3,1
Danemark	3,1
Suisse	3,1
Royaume-Uni	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Allemagne	1,8
Finlande	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	49,4
Canada	8,6
France	8,5
Japon	6,3
Irlande	4,8
Allemagne	3,8
Suède	3,4
Royaume-Uni	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Italie	2,6
Finlande	2,3
Corée du Sud	1,8
Danemark	1,5
Suisse	0,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Industrie	33,8
Technologies de l'information	22,5
Matériaux	13,1
Soins de santé	7,9
Consommation discrétionnaire	5,6
Produits de première nécessité	4,7
Produits financiers	3,2
Services collectifs	3,0
Énergie	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Immobilier	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

30 septembre 2023	(%)
Industrie	41,7
Technologies de l'information	21,6
Consommation discrétionnaire	10,7
Matériaux	8,8
Soins de santé	5,4
Services collectifs	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Produits de première nécessité	2,5
Produits financiers	1,7
Immobilier	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	56,1
Actions internationales	37,4
Actions canadiennes	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	49,4
Actions internationales	39,0
Actions canadiennes	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI World Net	288 908	196 496

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	313 401	-	313 401	53,1
Euro	129 808	-	129 808	22,0
Yen japonais	35 621	-	35 621	6,0
Couronne suédoise	20 384	-	20 384	3,5
Couronne danoise	18 361	-	18 361	3,1
Livre sterling	16 035	-	16 035	2,7
Nouveau dollar taïwanais	368	-	368	0,1

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	283 486	-	283 486	48,3
Euro	134 335	-	134 335	22,9
Yen japonais	37 013	-	37 013	6,3
Couronne suédoise	20 269	-	20 269	3,5
Livre sterling	18 433	-	18 433	3,1
Won sud-coréen	10 455	-	10 455	1,8
Couronne danoise	8 885	-	8 885	1,5
Nouveau dollar taïwanais	327	-	327	0,1

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 680 000 \$ (10 264 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	355 567	220 065	-	575 632
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	355 567	220 065	-	575 632
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	340 262	229 275	-	569 537
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	340 262	229 275	-	569 537
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	42	100,0	60	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,0)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(24,1)	(19)	(31,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	32	74,9	41	68,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	35 717	23 186
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	37 636	24 346

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 278 574 \$	1 315 669 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	185	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 698	7 201
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	316	542
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 163	1 223
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	800	6 145
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	1 289 736	1 330 780
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	252
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	204	225
Charges à payer [note 7 b)]	213	143
Montant à payer pour le rachat de parts	1 065	1 472
Montant à payer pour les distributions	428	485
Montant à payer pour l'achat de placements	-	4 973
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 910	7 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 287 826 \$	1 323 230 \$
Placements, au coût (note 2)	1 230 939 \$	1 413 650 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	602 679 \$	652 594 \$
Parts de série F	126 821 \$	129 005 \$
Parts de série FV	383 \$	252 \$
Parts de série O	506 792 \$	484 691 \$
Parts de série Q	32 015 \$	34 542 \$
Parts de série T	5 946 \$	7 416 \$
Parts de série V	1 120 \$	1 572 \$
Parts de série W	12 070 \$	13 158 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	8,00 \$	7,39 \$
Parts de série F	9,38 \$	8,56 \$
Parts de série FV	9,06 \$	8,27 \$
Parts de série O	10,28 \$	9,31 \$
Parts de série Q	9,88 \$	8,95 \$
Parts de série T	6,52 \$	6,21 \$
Parts de série V	7,90 \$	7,29 \$
Parts de série W	9,87 \$	8,94 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 603 \$	5 887 \$
Distributions des fonds sous-jacents	48 475	48 508
Intérêts à distribuer (note 2)	2 629	2 628
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(8 410)	(6 890)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	145 616	13 033
Gain (perte) net sur les placements	192 913	63 166
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	876	2 370
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	437	727
Gain (perte) net sur les dérivés	1 313	3 097
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	64	58
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(8)	(897)
Total des revenus (pertes), montant net	194 282	65 424
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	10 758	12 458
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	837	894
Rapports annuels et intermédiaires	20	23
Honoraires d'audit	14	13
Droits de garde et frais bancaires	9	11
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	69	92
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 187	1 354
Retenues d'impôts étrangers	215	63
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	31	70
Total des charges	13 142	14 980
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(189)	(95)
Charges, montant net	12 953	14 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	181 329 \$	50 539 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	81 656 \$	21 714 \$
Parts de série F	17 750 \$	4 438 \$
Parts de série FV	41 \$	9 \$
Parts de série O	74 143 \$	21 263 \$
Parts de série Q	4 809 \$	2 044 \$
Parts de série T	870 \$	282 \$
Parts de série V	181 \$	49 \$
Parts de série W	1 879 \$	740 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,00 \$	0,22 \$
Parts de série F	1,27 \$	0,30 \$
Parts de série FV	1,20 \$	0,28 \$
Parts de série O	1,46 \$	0,42 \$
Parts de série Q	1,42 \$	0,47 \$
Parts de série T	0,82 \$	0,21 \$
Parts de série V	0,97 \$	0,20 \$
Parts de série W	1,41 \$	0,46 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	181 329 \$	50 539 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	569
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	7 534	4 520
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(146 053)	(13 760)
Achats de placements et de dérivés [*]	(326 808)	(345 645)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	550 520	443 951
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(53 448)	(43 535)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	5 345	(5 108)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(21)	(36)
Augmentation (diminution) des charges à payer	70	(13)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	218 468	91 482
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(4 927)	(5 663)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	71 845	88 348
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(283 889)	(226 140)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(216 971)	(143 455)
Gain (perte) de change	-	(569)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 497	(51 973)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 201	59 743
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	8 698 \$	7 201 \$
Intérêts reçus [*]	2 687 \$	2 575 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	4 699 \$	5 748 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 81 099 \$ (néant en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 5 178 \$ (7 164 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	652 594 \$	757 982 \$			
Parts de série F	129 005	121 327			
Parts de série FV	252	267			
Parts de série O	484 691	466 095			
Parts de série Q	34 542	42 692			
Parts de série T	7 416	9 558			
Parts de série V	1 572	1 704			
Parts de série W	13 158	16 013			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 323 230	1 415 638			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	81 656	21 714			
Parts de série F	17 750	4 438			
Parts de série FV	41	9			
Parts de série O	74 143	21 263			
Parts de série Q	4 809	2 044			
Parts de série T	870	282			
Parts de série V	181	49			
Parts de série W	1 879	740			
	181 329	50 539			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	35 886	43 217			
Parts de série F	20 936	28 631			
Parts de série FV	177	32			
Parts de série O	17 394	22 025			
Parts de série Q	1 531	1 265			
Parts de série T	205	137			
Parts de série V	138	111			
Parts de série W	530	500			
	76 797	95 918			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	29 529	34 415			
Parts de série F	4 316	4 598			
Parts de série FV	4	4			
Parts de série O	24 772	24 590			
Parts de série Q	1 487	1 869			
Parts de série T	252	302			
Parts de série V	34	41			
Parts de série W	325	365			
	60 719	66 184			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(165 279)	(167 656)			
Parts de série F	(38 918)	(23 462)			
Parts de série FV	(76)	(46)			
Parts de série O	(69 436)	(24 691)			
Parts de série Q	(8 765)	(11 320)			
Parts de série T	(2 253)	(2 128)			
Parts de série V	(733)	(241)			
Parts de série W	(3 200)	(3 729)			
	(288 660)	(233 273)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(151 144)	(71 171)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(20 701) \$	(21 293) \$
			Parts de série F	(4 169)	(3 796)
			Parts de série FV	(12)	(7)
			Parts de série O	(16 784)	(14 584)
			Parts de série Q	(1 075)	(1 199)
			Parts de série T	(104)	(101)
			Parts de série V	(24)	(31)
			Parts de série W	(421)	(435)
				(43 290)	(41 446)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(189)	(7 067)
			Parts de série F	(36)	(1 298)
			Parts de série FV	(0)	(3)
			Parts de série O	(157)	(4 928)
			Parts de série Q	(9)	(390)
			Parts de série T	(6)	(96)
			Parts de série V	(1)	(20)
			Parts de série W	(4)	(141)
				(402)	(13 943)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	(10 817)	(8 718)
			Parts de série F	(2 063)	(1 433)
			Parts de série FV	(3)	(4)
			Parts de série O	(7 831)	(5 079)
			Parts de série Q	(505)	(419)
			Parts de série T	(434)	(538)
			Parts de série V	(47)	(41)
			Parts de série W	(197)	(155)
				(21 897)	(16 387)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(35 404)	(92 408)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
			Parts de série OPC	602 679	652 594
			Parts de série F	126 821	129 005
			Parts de série FV	383	252
			Parts de série O	506 792	484 691
			Parts de série Q	32 015	34 542
			Parts de série T	5 946	7 416
			Parts de série V	1 120	1 572
			Parts de série W	12 070	13 158
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 287 826 \$	1 323 230 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (21,0 %)				Fonds à revenu fixe (suite)			
6 736 581	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	70 280 275	90 190 693	8 773 947	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y [†]	78 437 993	77 002 789
9 514 777	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	103 250 219	154 626 551	32 389 483	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	313 433 007	282 355 318
1 696 548	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	18 881 603	24 898 873	4 652 060	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I [†]	61 893 316	64 279 840
57 102	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	720 195	766 769			809 536 630	770 558 922
		193 132 292	270 482 886				
FNB – Actions internationales (3,6 %)				Obligations d'État (4,1 %)			
771 736	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	21 410 106	25 590 766	26 015 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	35 539 223	35 431 374
509 151	Franklin FTSE Japan ETF	17 690 290	20 947 250	12 735 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	17 014 591	17 088 893
		39 100 396	46 538 016			52 553 814	52 520 267
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
2 115 076	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	57 650 897	50 825 276			(45 216)	–
FNB – Actions américaines (6,8 %)				Total des placements (99,3 %)			
3 193 012	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	62 217 143	63 540 939			1 230 938 908	1 278 574 361
30 903	iShares Core S&P 500 ETF	16 792 952	24 108 055	Contrats de change à terme (0,0 %)			
		79 010 095	87 648 994	Voir Tableau A			
Fonds à revenu fixe (59,8 %)				Total du portefeuille (99,3 %)			
8 671 834	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	81 329 594	77 123 824			1 230 938 908	1 278 759 410
27 862 971	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	274 442 720	269 797 151	FNB – Fonds négocié en bourse			
				** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds mondial de rendement AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
14 108 378 CAD	10 411 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	34 274	Banque de Montréal	A
12 624 328 CAD	9 315 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	31 851	Barclays Bank PLC	A
13 366 014 CAD	9 863 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	32 724	BOFA Securities Inc.	A
7 426 593 CAD	5 480 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	18 458	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 911 695 CAD	6 576 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	21 933	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
586 373 CAD	434 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(330)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
11 884 960 CAD	8 768 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	31 945	State Street Bank and Trust Company	AA
5 940 702 CAD	4 384 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	14 194	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>185 049</u>		

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024		(%)
Fonds à revenu fixe	59,8	
Fonds d'actions	21,0	
FNB – Actions américaines	6,8	
Obligations d'État	4,1	
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0	
FNB – Actions internationales	3,6	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7	
Contrats de change à terme	0,0	
Autres actifs (passifs) nets	0,0	
30 septembre 2023		(%)
Fonds à revenu fixe	60,0	
Fonds d'actions	19,7	
FNB – Actions américaines	6,8	
Obligations d'État	4,5	
FNB – Actions internationales	4,4	
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5	
Contrats de change à terme	(0,0)	
Autres actifs (passifs) nets	0,1	

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	50 825	38,5
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	77 124	32,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	63 541	22,6
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	64 280	20,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	24 899	18,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	77 003	16,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	269 797	14,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	25 591	13,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	282 355	12,9
Fonds mondial de dividendes AGF	154 626	6,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	90 191	4,4
Franklin FTSE Japan ETF	20 947	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	767	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	24 108	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	52 671	43,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	66 355	29,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	12 986	27,9
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	26 339	19,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	79 374	17,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	277 596	17,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	66 638	17,2
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	39 547	16,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	331 276	15,2
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	25 656	11,7
Fonds mondial de dividendes AGF	144 708	6,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	90 658	4,9
Franklin FTSE Japan ETF	19 316	1,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	19	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	23 403	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice Bloomberg Global Aggregate	38 182
Indice MSCI All Country World	28 495	107 458
Indice de référence mixte	51 285	208 018

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 15 % de l'indice MSCI All Country World et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	98 881	(74 664)	24 217	1,9
Euro	7	-	7	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	101 960	(40 360)	61 600	4,7
Euro	6	-	6	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 484 000 \$ (1 232 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	185 012	-	-	185 012
Instruments de créance	-	52 520	-	52 520
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	1 041 042	-	-	1 041 042
Total des placements	1 226 054	52 520	-	1 278 574
Actifs dérivés	-	185	-	185
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	200 670	-	-	200 670
Instruments de créance	-	59 127	-	59 127
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	1 055 872	-	-	1 055 872
Total des placements	1 256 542	59 127	-	1 315 669
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(252)	-	(252)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	93	100,0	59	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(29)	(30,9)	(1)	(1,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	64	69,1	58	98,9

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 721 439 \$	1 466 257 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 220	16 563
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	330	410
Montant à recevoir sur la vente de placements	7 777	6 443
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	2 378	3 219
Remboursement d'impôts à recevoir	128	139
	1 750 272	1 493 031
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	16 643	5 603
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	450	457
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	345	306
Charges à payer [note 7 b)]	537	319
Montant à payer pour le rachat de parts	755	991
Montant à payer pour les distributions	62	68
Montant à payer pour l'achat de placements	14 458	7 186
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	33 250	14 930
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 717 022 \$	1 478 101 \$
Placements, au coût (note 2)	1 475 234 \$	1 474 707 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	203 271 \$	169 928 \$
Parts de série Classique	921 935 \$	820 405 \$
Parts de série F	91 583 \$	77 460 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	424 346 \$	369 361 \$
Parts de série O	53 272 \$	20 657 \$
Parts de série Q	9 297 \$	7 555 \$
Parts de série T	11 517 \$	11 213 \$
Parts de série V	1 686 \$	1 395 \$
Parts de série W	115 \$	127 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	11,43 \$	9,60 \$
Parts de série Classique	48,90 \$	41,00 \$
Parts de série F	51,65 \$	43,28 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	9,64 \$	8,06 \$
Parts de série O	11,50 \$	9,63 \$
Parts de série Q	10,42 \$	8,72 \$
Parts de série T	7,59 \$	6,45 \$
Parts de série V	11,72 \$	9,74 \$
Parts de série W	13,33 \$	11,15 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	40 516 \$	39 864 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2 781	1 550
Gain (perte) net réalisé sur les placements	117 296	63 559
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	246 307	14 184
Gain (perte) net sur les placements	406 900	119 157
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	12 705	2 750
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2 685)	14 133
Gain (perte) net sur les dérivés	10 020	16 883
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	55	89
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 633)	4 168
Total des revenus (pertes), montant net	415 342	140 297
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	17 449	17 205
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 162	2 055
Rapports annuels et intermédiaires	28	37
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	72	65
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	54	59
Intérêts	32	17
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 012	1 979
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 482	1 373
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 791	1 461
Total des charges	25 097	24 267
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(74)	(61)
Charges, montant net	25 023	24 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	390 319 \$	116 091 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	43 845 \$	13 732 \$
Parts de série Classique	209 781 \$	75 544 \$
Parts de série F	20 706 \$	7 021 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	101 564 \$	17 259 \$
Parts de série O	9 105 \$	482 \$
Parts de série Q	2 154 \$	897 \$
Parts de série T	2 765 \$	980 \$
Parts de série V	368 \$	164 \$
Parts de série W	31 \$	12 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,44 \$	0,77 \$
Parts de série Classique	10,62 \$	3,63 \$
Parts de série F	11,52 \$	3,96 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	2,25 \$	0,61 \$
Parts de série O	2,67 \$	0,36 \$
Parts de série Q	2,44 \$	0,95 \$
Parts de série T	1,67 \$	0,56 \$
Parts de série V	2,56 \$	0,98 \$
Parts de série W	3,05 \$	1,13 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	390 319 \$	116 091 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(10)	(22)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(130 001)	(66 309)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(243 622)	(28 317)
Achats de placements et de dérivés [†]	(1 933 016)	(1 731 397)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 068 448	1 842 837
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	841	(449)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(20)	(22)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	11	(15)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	39	(5)
Augmentation (diminution) des charges à payer	218	(22)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	153 207	132 370
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 658)	(1 654)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{†^}	85 792	82 367
Sommes versées au rachat de parts rachetables [†]	(235 694)	(199 769)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(151 560)	(119 056)
Gain (perte) de change	10	22
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 647	13 314
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 563	3 227
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	18 220 \$	16 563 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	2 815 \$	1 908 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	39 816 \$	37 664 \$

[†] Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de néant (208 873 \$ en 2023)

[^] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 7 861 \$ (7 686 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	169 928 \$	161 437 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série Classique	820 405	842 869	Revenu net de placement		
Parts de série F	77 460	73 440	Parts de série OPC	(905) \$	(311) \$
Parts de série FV	-	-	Parts de série Classique	(4 454)	(2 039)
Parts de série I	369 361	169 169	Parts de série F	(660)	(404)
Parts de série O	20 657	3 948	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	7 555	8 647	Parts de série I	(4 147)	(1 630)
Parts de série T	11 213	10 991	Parts de série O	(314)	(77)
Parts de série V	1 395	1 825	Parts de série Q	(87)	(71)
Parts de série W	127	116	Parts de série T	(90)	(66)
			Parts de série V	(9)	(6)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 478 101	1 272 442	Parts de série W	(1)	(1)
				(10 667)	(4 605)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	43 845	13 732	Parts de série OPC	(10 062)	(11 720)
Parts de série Classique	209 781	75 544	Parts de série Classique	(49 640)	(61 681)
Parts de série F	20 706	7 021	Parts de série F	(5 025)	(5 748)
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	101 564	17 259	Parts de série I	(26 577)	(15 906)
Parts de série O	9 105	482	Parts de série O	(2 036)	(771)
Parts de série Q	2 154	897	Parts de série Q	(556)	(721)
Parts de série T	2 765	980	Parts de série T	(758)	(759)
Parts de série V	368	164	Parts de série V	(76)	(86)
Parts de série W	31	12	Parts de série W	(9)	(10)
	390 319	116 091		(94 739)	(97 402)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	21 385	24 296	Parts de série Classique	-	-
Parts de série Classique	33 976	35 363	Parts de série F	-	-
Parts de série F	8 152	7 906	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	4 171	212 744	Parts de série O	-	-
Parts de série O	24 602	17 453	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	407	252	Parts de série T	(53)	(140)
Parts de série T	722	881	Parts de série V	-	-
Parts de série V	58	90	Parts de série W	-	-
Parts de série W	100	-		(53)	(140)
	93 573	298 985	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	238 921	205 659
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	10 868	11 926	Parts de série OPC	203 271	169 928
Parts de série Classique	53 406	62 937	Parts de série Classique	921 935	820 405
Parts de série F	5 057	5 629	Parts de série F	91 583	77 460
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	30 723	17 536	Parts de série I	424 346	369 361
Parts de série O	2 350	848	Parts de série O	53 272	20 657
Parts de série Q	635	771	Parts de série Q	9 297	7 555
Parts de série T	691	721	Parts de série T	11 517	11 213
Parts de série V	67	74	Parts de série V	1 686	1 395
Parts de série W	10	11	Parts de série W	115	127
	103 807	100 453	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 717 022 \$	1 478 101 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(31 788)	(29 432)			
Parts de série Classique	(141 539)	(132 588)			
Parts de série F	(14 107)	(10 384)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(50 749)	(29 811)			
Parts de série O	(1 092)	(1 226)			
Parts de série Q	(811)	(2 220)			
Parts de série T	(2 973)	(1 395)			
Parts de série V	(117)	(666)			
Parts de série W	(143)	(1)			
	(243 319)	(207 723)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(45 939)	191 715			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Services de communication (1,7 %)				Soins de santé (8,3 %)			
57	Lumine Group Inc.	933	1 801	47 347	AbbVie Inc.	9 647 481	12 645 523
312 017	Rogers Communications Inc., B	18 071 692	16 967 484	35 694	Amgen Inc.	13 612 204	15 554 479
560 624	TELUS Corporation	14 061 010	12 720 559	24 475	Eli Lilly & Company	18 200 868	29 325 689
		32 133 635	29 689 844	31 459	Thermo Fisher Scientific Inc.	23 389 889	26 318 128
Consommation discrétionnaire (6,0 %)				30 347	UnitedHealth Group Inc.	20 109 340	23 996 904
43 309	Dollarama inc.	3 971 196	6 000 029	130 491	Zoetis Inc., A	30 775 514	34 481 161
16 062	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	17 768 329	16 683 653			115 735 296	142 321 884
50 748	McDonald's Corporation	18 127 841	20 899 780	Industrie (12,9 %)			
231 092	NIKE Inc., B	31 582 256	27 628 569	136 604	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	22 592 430	21 633 975
56 770	The Home Depot Inc.	24 100 383	31 110 683	399 100	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	40 857 397	46 163 897
		95 550 005	102 322 714	53 527	Eaton Corporation PLC	20 497 700	23 993 800
Produits de première nécessité (2,8 %)				448 380	Element Fleet Management Corporation	9 550 985	12 895 409
354 036	Alimentation Couche-Tard inc.	26 780 053	26 471 272	112 611	Johnson Controls International PLC	8 188 483	11 820 061
10 963	Costco Wholesale Corporation	9 478 906	13 144 352	66 268	Rockwell Automation Inc.	24 111 845	24 060 501
49 228	Les Compagnies Loblaw Limitée	5 767 330	8 864 978	36 864	TFI International Inc.	6 799 989	6 829 056
		42 026 289	48 480 602	90 372	Thomson Reuters Corporation	15 897 075	20 847 917
Énergie (15,1 %)				111 316	Waste Connections Inc.	19 380 235	26 910 643
687 495	Corporation Cameco	39 149 314	44 419 052	105 999	Groupe WSP Global Inc.	18 805 518	25 469 440
1 932 407	Canadian Natural Resources Limited	73 861 889	86 784 398			186 681 657	220 624 699
460 800	Cenovus Energy Inc.	10 603 242	10 423 296	Technologies de l'information (17,7 %)			
810 716	Enbridge Inc.	38 631 040	44 540 737	36 408	Accenture PLC, A	16 195 860	17 405 355
836 503	Suncor Énergie Inc.	40 563 565	41 758 230	69 970	Analog Devices Inc.	18 072 307	21 781 200
505 991	Tourmaline Oil Corporation	31 347 128	31 781 295	135 612	Apple Inc.	32 242 773	42 734 169
		234 156 178	259 707 008	43 281	ASML Holding NV	47 793 165	48 798 091
Produits financiers (22,8 %)				109 354	Broadcom Inc.	21 416 279	25 512 029
484 077	Bank of America Corporation	23 563 808	25 978 097	29 926	Intuit Inc.	21 848 750	25 133 993
240 897	Banque de Montréal	29 097 733	29 399 070	37 629	Lam Research Corporation	41 850 556	41 531 406
365	Blackstone Inc.	51 841	75 592	87 344	Microsoft Corporation	41 332 188	50 830 647
310 711	Brookfield Asset Management Limited, A	16 294 146	19 866 861	50 973	Motorola Solutions Inc.	18 112 805	30 996 788
521 556	Brookfield Corporation	24 691 244	37 463 367			258 864 683	304 723 678
64 268	iA Société financière inc.	5 329 823	7 204 443	Matériaux (4,2 %)			
48 667	Intact Corporation financière	10 223 055	12 638 820	69 660	Mines Agnico Eagle Limitée	4 474 580	7 589 457
128 162	Intercontinental Exchange Inc.	19 157 600	27 844 164	185 268	CCL Industries Inc., B	11 731 560	15 275 347
29 003	M&T Bank Corporation	5 014 484	6 986 776	28 173	Linde PLC	15 549 956	18 169 593
49 246	Morgan Stanley	5 555 044	6 942 671	464 415	Nutrien Limited	36 264 856	30 182 331
298 220	Banque Royale du Canada	35 325 340	50 339 536	351	The Sherwin-Williams Company	109 017	181 182
400 569	Financière Sun Life inc.	26 656 405	31 424 638			68 129 969	71 397 910
986 013	La Banque Toronto-Dominion	79 389 646	84 323 832	Immobilier (3,7 %)			
138 007	Visa Inc., A	47 701 708	51 318 749	503 760	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	23 890 423	27 701 762
		328 051 877	391 806 616				

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Positions acheteur (suite)			Positions vendeur (suite)				
Nombre d'actions/ valeur nominale/nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (suite)			Options sur devises/actions vendues (suite)				
4 519	Equinix Inc.	4 999 951	5 424 947	1 303	Brookfield Corporation, options d'achat en oct. 2024 à 74,00 CAD	(76 877)	(75 574)
367 331	Fiducie de placement immobilier Granite	27 289 044	29 985 230	2 024	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, options d'achat en oct. 2024 à 46,00 CAD	(113 344)	(445 280)
		56 179 418	63 111 939	1 718	Corporation Cameco, options d'achat en oct. 2024 à 70,00 CAD	(109 952)	(103 080)
Services collectifs (4,1 %)				1 491	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens, options d'achat en nov. 2024 à 49,00 CAD	(951 258)	(946 785)
897 434	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	35 657 638	42 601 192	1 091	Canadien Pacifique Kansas City Limitée, options d'achat en oct. 2024 à 118,00 CAD	(112 373)	(76 370)
284 677	Hydro One Limited	10 645 339	13 345 658	1 213	CCL Industries Inc., options d'achat en déc. 2024 à 70,00 CAD	(1 428 914)	(1 601 160)
131 165	NextEra Energy Inc.	10 894 387	14 995 123	2 049	Element Fleet Management Corporation, options d'achat en déc. 2024 à 25,00 CAD	(770 424)	(845 212)
		57 197 364	70 941 973	999	Fiducie de placement immobilier Granite, options d'achat en déc. 2024 à 74,00 CAD	(874 125)	(749 250)
Placements à court terme (1,0 %)				588	iA Société financière inc., options d'achat en nov. 2024 à 90,00 CAD	(616 224)	(1 345 050)
5 916 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 6,499 %, 8 oct. 2024	8 049 698	7 993 809	383	Intact Corporation financière, options d'achat en nov. 2024 à 235,00 CAD	(803 534)	(761 212)
6 166 000	USD Bon du Trésor des États-Unis, 6,537 %, 22 oct. 2024	8 338 881	8 316 291	120	Motorola Solutions Inc., options d'achat en oct. 2024 à 310,00 USD	(1 040 762)	(2 278 608)
		16 388 579	16 310 100	710	NextEra Energy Inc., options d'achat en oct. 2024 à 72,50 USD	(1 048 774)	(1 185 896)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)							
		(560 919)	-				
Placements – Positions acheteur (100,3 %)			1 490 534 031	1 721 438 967			
Positions vendeur :							
Options sur devises/actions vendues (-1,0 %)							
318	Accenture PLC, options d'achat en oct. 2024 à 300,00 USD	(1 588 622)	(2 322 427)				
1 225	Alimentation Couche-Tard inc., options de vente en oct. 2024 à 68,00 CAD	(67 375)	(18 375)				
96	Amgen Inc., options d'achat en déc. 2024 à 330,00 USD	(342 206)	(220 720)				
120	Apple Inc., options d'achat en oct. 2024 à 190,00 USD	(625 031)	(688 938)				
602	Banque de Montréal, options d'achat en oct. 2024 à 123,00 CAD	(33 110)	(72 240)				
776	Brookfield Asset Management Limited, options d'achat en oct. 2024 à 66,00 CAD	(45 784)	(46 560)				

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)						
Options sur devises/actions vendues (suite)						
826	Banque Royale du Canada, options d'achat en oct. 2024 à 170,00 CAD	(89 208)	(94 990)	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(34 479)	-
1124	Suncor Énergie Inc., options d'achat en oct. 2024 à 48,00 CAD	(868 852)	(271 446)	Placements – Options sur devises/actions vendues (-1,0 %)	(15 300 125)	(16 642 842)
176	The Home Depot Inc., options d'achat en nov. 2024 à 390,00 USD	(380 295)	(566 276)	Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(450 067)
102	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente en oct. 2024 à 580,00 USD	(41 994)	(4 139)	Total du portefeuille (99,3 %)	1 475 233 906	1 704 346 058
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2024 à 1,36 USD	(543 093)	(115 428)	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.		
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2024 à 1,34 USD	(1 215 459)	(771 426)			
533	Visa Inc., options d'achat en oct. 2024 à 300,00 USD	(143 028)	(4 325)			
337	Waste Connections Inc., options d'achat en nov. 2024 à 220,00 CAD	(1 084 466)	(786 895)			
299	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en nov. 2024 à 235,00 CAD	(250 562)	(245 180)			
		(15 265 646)	(16 642 842)			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
112 950 501 CAD	83 900 000 USD	1,3463	25 octobre 2024	(450 067) (450 067)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'assurer un haut rendement sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
Canada	53,6
États-Unis	41,9
Pays-Bas	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
France	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2023	(%)
Canada	57,2
États-Unis	37,8
France	2,2
Pays-Bas	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	22,8
Technologies de l'information	17,7
Énergie	15,1
Industrie	12,9
Soins de santé	8,3
Consommation discrétionnaire	6,0
Matériaux	4,2
Services collectifs	4,1
Immobilier	3,7
Produits de première nécessité	2,8
Services de communication	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(1,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,9
Industrie	11,1
Énergie	11,1
Technologies de l'information	10,4
Consommation discrétionnaire	9,1
Soins de santé	8,0
Services collectifs	6,5
Matériaux	6,4
Produits de première nécessité	5,8
Services de communication	4,7
Immobilier	3,7
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	54,2
Actions américaines	41,3
Actions internationales	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur actions canadiennes vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	57,6
Actions américaines	36,3
Actions internationales	3,8
Placements à court terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Classique et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série Classique, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	508 649	515 086

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	735 040	(113 401)	621 639	36,2
Euro	65 487	-	65 487	3,8
Baht thaïlandais	27	-	27	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	557 683	(81 208)	476 475	32,2
Euro	61 474	-	61 474	4,2
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 743 000 \$ (10 759 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 639 647	65 482	-	1 705 129
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	16 310	-	16 310
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 639 647	81 792	-	1 721 439
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(15 756)	(1 337)	-	(17 093)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 387 500	56 631	-	1 444 131
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	22 126	-	22 126
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	1 387 500	78 757	-	1 466 257
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(1 691)	(4 369)	-	(6 060)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	83	100,0	127	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(2,1)	(1)	(1,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(26)	(31,2)	(37)	(29,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	55	66,7	89	69,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	66 139	88 513
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	69 524	92 970

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 151 902 \$	2 065 188 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	290	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 315	105 697
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 199	330
Montant à recevoir sur la vente de placements	139 378	455
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	18 549	20 568
Remboursement d'impôts à recevoir	91	48
	2 336 724	2 192 286
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	4 008	7 411
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	123	129
Charges à payer [note 7 b)]	392	240
Montant à payer pour le rachat de parts	1 009	3 437
Montant à payer pour les distributions	70	58
Montant à payer pour l'achat de placements	141 043	95
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	146 645	11 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 190 079 \$	2 180 916 \$
Placements, au coût (note 2)	2 164 278 \$	2 208 067 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	476 776 \$	495 440 \$
Parts de série FNB	1 284 \$	- \$
Parts de série F	36 799 \$	39 575 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1 511 829 \$	1 559 901 \$
Parts de série O	160 521 \$	82 896 \$
Parts de série Q	1 555 \$	1 794 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	446 \$	200 \$
Parts de série W	869 \$	1 110 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	2,85 \$	2,70 \$
Parts de série FNB	25,67 \$	- \$
Parts de série F	2,87 \$	2,72 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	8,72 \$	8,25 \$
Parts de série O	2,91 \$	2,76 \$
Parts de série Q	9,29 \$	8,79 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	2,66 \$	2,57 \$
Parts de série W	8,56 \$	8,11 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	541 \$	599 \$
Distributions des fonds sous-jacents	364	462
Intérêts à distribuer (note 2)	110 008	89 907
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(8 597)	(41 454)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	130 503	(12 117)
Gain (perte) net sur les placements	232 819	37 397
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(7 864)	1 858
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	3 693	2 901
Gain (perte) net sur les dérivés	(4 171)	4 759
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	872	564
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4 196)	(3 465)
Total des revenus (pertes), montant net	225 324	39 255
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 554	6 007
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 451	1 450
Frais d'administration [note 7 d)]	1	-
Rapports annuels et intermédiaires	19	22
Honoraires d'audit	15	11
Droits de garde et frais bancaires	107	128
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	48	41
Intérêts	16	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	806	858
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	124	284
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	8 142	8 803
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(18)	(19)
Charges, montant net	8 124	8 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	217 200 \$	30 471 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	43 763 \$	(2 154) \$
Parts de série FNB	67 \$	- \$
Parts de série F	3 528 \$	772 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	157 309 \$	31 996 \$
Parts de série O	12 214 \$	(183) \$
Parts de série Q	181 \$	21 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	27 \$	0 \$
Parts de série W	111 \$	19 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,24 \$	(0,02) \$
Parts de série FNB	1,33 \$	- \$
Parts de série F	0,27 \$	0,05 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,89 \$	0,17 \$
Parts de série O	0,30 \$	(0,01) \$
Parts de série Q	0,95 \$	0,12 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	0,25 \$	0,00 \$
Parts de série W	0,86 \$	0,15 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	217 200 \$	30 471 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3 155	471
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	16 461	39 596
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(134 196)	9 216
Achats de placements et de dérivés	(6 447 787)	(4 546 747)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 479 461	4 438 722
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(459)	(367)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 019	(1 399)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1 862)	(85)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(43)	7
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(6)	20
Augmentation (diminution) des charges à payer	152	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	134 095	(30 100)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 477)	(1 248)
Produit de l'émission de parts rachetables*	191 853	441 131
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(401 698)	(317 155)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(211 322)	122 728
Gain (perte) de change	(3 155)	(471)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(77 227)	92 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	105 697	13 540
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	25 315 \$	105 697 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	110 086 \$	88 235 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	541 \$	599 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 384 \$ (705 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	495 440 \$	380 442 \$			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	39 575	44 456			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	1 559 901	1 583 848			
Parts de série O	82 896	18 056			
Parts de série Q	1 794	1 199			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	200	213			
Parts de série W	1 110	1 018			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 180 916	2 029 232			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	43 763	(2 154)			
Parts de série FNB	67	-			
Parts de série F	3 528	772			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	157 309	31 996			
Parts de série O	12 214	(183)			
Parts de série Q	181	21			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	27	0			
Parts de série W	111	19			
	217 200	30 471			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	23 642	191 400			
Parts de série FNB	1 250	-			
Parts de série F	6 520	27 122			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	90 536	153 478			
Parts de série O	72 753	67 936			
Parts de série Q	14	1 078			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	250	0			
Parts de série W	141	366			
	195 106	441 380			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	17 262	12 707			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	1 338	1 130			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	73 875	65 377			
Parts de série O	5 997	2 174			
Parts de série Q	84	66			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	2	0			
Parts de série W	51	41			
	98 609	81 495			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(84 999)	(73 391)			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	(12 626)	(32 513)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(295 917)	(209 421)			
Parts de série O	(7 169)	(2 768)			
Parts de série Q	(434)	(504)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(17)	(2)			
Parts de série W	(492)	(290)			
	(401 654)	(318 889)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(107 939)	203 986			
Distributions aux porteurs de parts rachetables					
[notes 5 d) et 6] :					
Revenu net de placement					
Parts de série OPC	(18 332) \$	(13 564) \$			
Parts de série FNB	(33)	-			
Parts de série F	(1 536)	(1 392)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(73 875)	(65 377)			
Parts de série O	(6 170)	(2 319)			
Parts de série Q	(84)	(66)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(13)	(5)			
Parts de série W	(52)	(44)			
	(100 095)	(82 767)			
Gains en capital					
Parts de série OPC	-	-			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	-	-			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
Remboursement de capital					
Parts de série OPC	-	-			
Parts de série FNB	-	-			
Parts de série F	-	-			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	(3)	(6)			
Parts de série W	-	-			
	(3)	(6)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 163	151 684			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	476 776	495 440			
Parts de série OPC	1 284	-			
Parts de série FNB	36 799	39 575			
Parts de série F	-	-			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	1 511 829	1 559 901			
Parts de série O	160 521	82 896			
Parts de série Q	1 555	1 794			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	446	200			
Parts de série W	869	1 110			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 190 079 \$	2 180 916 \$			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (13,6 %)				Obligations de sociétés (suite)			
500 000	USD 3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	668 711	4 708 000	CAD Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	4 745 065	4 942 803
11 100 000	USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, série N, 11 mars 2027	13 971 564	14 429 989	6 681 000	USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	8 634 499	8 554 861
18 174 000	USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	24 024 442	8 670 000	CAD Pembina Pipeline Corporation, 3,540 %, série 5, 3 févr. 2025	8 446 747	8 648 813
8 670 000	CAD Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	8 430 361	8 641 700	15 107 000	USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	20 042 158
16 254 000	USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	21 858 178	4 400 000	USD Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	4 663 677	5 108 044
1 425 000	CAD CGI inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	1 428 706	1 444 888	6 300 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, série AE, 8 nov. 2028	5 532 471	5 996 219
4 930 000	CAD Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	4 707 361	4 908 828	8 200 000	CAD Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	7 688 894	8 211 394
3 450 000	CAD Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	3 295 578	3 427 568	2 950 000	CAD Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	2 943 215	2 978 528
5 700 000	CAD Enbridge Inc., taux variable, 5,375 %, 27 sept. 2027	5 470 233	5 702 185	8 500 000	CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 4,829 %, 8 août 2034	8 622 400	8 776 644
8 475 000	CAD Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	7 899 632	8 393 456	2 660 000	USD Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	3 403 038	3 590 035
11 775 000	CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	11 485 965	8 500 000	CAD TELUS Corporation, 3,750 %, série CV, 10 mars 2026	8 783 740	8 501 828
10 300 000	USD Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032	11 137 532	11 863 338	14 358 000	USD The Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 760	19 301 624
4 820 000	USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	5 128 900	4 354 340	10 950 000	CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	10 759 286
11 040 000	USD HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	12 925 120	13 806 960	5 250 000	USD Wynn Macau Limited, 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2024	6 045 788	7 100 363
6 900 000	USD International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	9 726 866	9 206 280			297 428 920	296 788 341
3 100 000	EUR Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 590 274	Obligations de marchés émergents (4,9 %)			
15 233 000	USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026	20 279 017	20 190 716	5 300 000	USD CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	5 321 458	5 821 382
3 925 000	USD KFC Holding Company / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1 ^{er} juin 2027	5 121 902	5 277 923	3 990 000	USD DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	6 142 311
				3 350 000	EUR Gouvernement de l'Égypte, 5,625 %, 16 avr. 2030	4 055 572	4 209 395
				4 100 000	USD Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032	5 194 495	4 971 360
				2 889 600	EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	2 181 956	2 479 342

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)				Obligations d'État (suite)			
5 035 000	USD République argentine, 4,125 %, 9 juill. 2035	1 144 039	3 268 601	4 700 000	EUR Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	7 191 386	6 597 841
6 000 000 000	CLP République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	10 200 080	8 276 218	721 103	USD Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2029	587 839	572 963
9 000 000	EUR République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	13 650 961	135 287	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2030	79 648	80 735
170 000 000	CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	9 040 180	9 435 431	863 186	USD Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2034	514 788	519 500
60 000 000	ZAR République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	3 642 785	4 205 000	505 551	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2034	215 690	231 614
118 500 000	ZAR République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	8 425 323	8 048 932	509 934	USD Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2035	298 719	300 002
4 850 000	USD Shelf Drilling Holdings Limited, 9,625 %, 15 avr. 2029	6 336 467	6 049 919	427 226	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2035	237 068	253 944
138 000 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,000 %, série M, 3 sept. 2026	10 079 684	9 060 905	382 451	USD Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1 ^{er} févr. 2036	219 274	223 011
306 000 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, série M, 3 juin 2027	20 248 676	20 195 823	356 021	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} févr. 2036	194 132	208 249
1 410 000	USD Vedanta Resources Limited, 13,875 %, 9 déc. 2028	1 178 294	1 953 183	2 962 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,600 %, 20 déc. 2033	26 689 548	27 368 999
		107 477 208	107 768 763	1 800 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,800 %, 20 mars 2034	15 964 335	16 892 578
Obligations d'État (51,5 %)				145 800 000	NOK Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	22 137 217	18 156 706
25 000 000	TRY Exportation et développement Canada, 35,000 %, 12 avr. 2025	1 205 575	902 985	118 400 000	NOK Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	19 159 763	14 522 697
24 000 000	TRY Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	1 114 209	844 845	41 755 000	EUR Royaume d'Espagne, 3,450 %, 31 oct. 2034	62 207 056	65 670 877
45 804 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 11 oct. 2029	68 822 532	70 742 892	5 900 000	USD République de Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	6 764 270	7 463 440
37 625 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 2,600 %, 15 août 2034	56 576 448	58 998 414	11 922 100	USD République de l'Équateur, 6,900 %, 31 juill. 2030	9 934 664	11 707 789
45 245 000	AUD Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	46 972 033	39 774 011	4 100 000	USD République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	3 596 420	2 912 202
45 285 000	CAD Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	43 301 193	44 531 423	27 975 000	EUR République d'Italie, 3,850 %, série 11Y, 1 ^{er} févr. 2035	42 681 247	43 644 748
30 600 000	NZD Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 avr. 2027	29 226 637	26 818 474	2 000 000	USD République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	2 650 578	2 665 644
13 990 000	NZD Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,500 %, 14 avr. 2033	10 630 603	11 419 959	6 000 000	USD République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	7 678 650	7 409 871
				18 200 000	USD République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	25 888 495	24 613 409

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
19 355 000	EUR République du Portugal, 1,950 %, 15 juin 2029	27 356 516	28 834 839	7 500 000	USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	10 467 447	10 131 926
16 000 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,625 %, 15 janv. 2026	28 116 963	28 093 009	2 986 585	USD Borr IHC Limited/Finance LLC, 10,000 %, 15 nov. 2028	4 255 159	4 190 678
19 800 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,375 %, 15 sept. 2027	26 794 868	26 642 526	5 100 000	USD Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	7 003 710	7 289 004
17 950 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 30 sept. 2029	24 151 164	24 204 407	4 035 000	USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	5 276 552	5 371 001
42 220 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 30 sept. 2031	56 991 935	56 993 376	4 000 000	USD Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	4 867 453	4 980 133
22 460 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 1,125 %, 15 janv. 2033	31 250 334	30 944 710	5 100 000	USD Diversified Healthcare Trust, 4,375 %, 1 ^{er} mars 2031	5 262 011	5 678 485
33 240 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	43 927 402	45 728 110	5 120 000	USD Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	6 689 425	6 995 250
33 735 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	45 684 195	47 784 955	4 020 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	4 018 997	4 160 143
122 500 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	167 024 829	166 840 028	8 400 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031	8 433 241	8 694 471
78 470 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	104 422 732	105 297 636	2 500 000	USD Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	3 262 656	3 483 011
16 800 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 août 2054	23 175 664	23 200 434	6 750 000	USD GFL Environmental Inc., 5,125 %, 15 déc. 2026	8 880 572	9 107 600
12 800 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 sept. 2039	22 743 934	23 007 905	3 810 000	USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	4 317 459	4 948 745
8 200 000	GBP Obligation du Royaume-Uni, 4,125 %, 22 juill. 2029	14 760 424	14 989 718	2 225 000	USD Gol Finance SA, 0,000 %, 31 janv. 2025	2 435 095	461 912
		1 129 140 977	1 128 611 475	1 350 000	USD Gol Finance SA, 0,000 %, 30 juin 2026	1 535 220	1 305 452
Obligations à rendement élevé (13,5 %)				4 900 000	USD Gray Television Inc., 7,000 %, 15 mai 2027	6 398 146	6 513 702
5 510 000	USD AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	6 586 046	7 459 787	6 500 000	USD HCA Inc., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2025	8 591 742	8 793 735
3 100 000	USD Algoma Steel Inc., 9,125 %, 15 avr. 2029	4 276 217	4 303 741	3 900 000	USD Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1 ^{er} sept. 2025	5 280 883	5 254 977
2 600 000	USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	3 384 505	3 531 562	4 596 000	USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	5 667 563	6 003 797

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
3 135 000	USD Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	4 242 232	4 285 044	1 025 000	USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 ^{er} oct. 2026	1 230 427	1 332 484
3 085 000	CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, série 1, 13 juin 2019	3 271 330	3 175 496	4 925 000	USD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	6 753 406	6 643 874
5 400 000	USD LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	6 969 112	7 130 000	6 740 000	USD TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	7 684 268	8 680 342
2 200 000	CAD Matrr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	2 200 000	2 255 000	3 500 000	USD TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040	5 275 887	4 999 867
2 500 000	USD New Fortress Energy Inc., 6,750 %, 15 sept. 2025	3 236 734	3 238 746	8 800 000	CAD TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	8 833 738	9 364 990
4 760 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	6 432 327	6 600 837	5 400 000	USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 979 281	6 822 143
2 350 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	3 159 692	3 275 369	10 645 000	USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	14 605 692	14 670 903
5 740 000	USD NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 062 697	7 586 111	4 230 000	USD United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	5 770 382	5 905 401
3 250 000	USD Park-Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	4 096 995	4 312 325	5 400 000	USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	7 488 534	7 312 169
5 270 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	7 442 791	7 698 296	5 500 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	7 396 168	7 567 294
5 300 000	CAD Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	5 300 000	5 379 500	12 600 000	CAD Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	12 568 751	12 923 269
2 054 461	CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	819 671	2 054 461			292 093 629	295 546 162
4 419 843	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	6 209 239	3 285 668	Obligations d'organismes supranationaux (2,4 %)			
11 335 000	USD Sprint LLC, 7,625 %, 15 févr. 2025	15 904 897	15 378 157	65 000 000	IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 716 424
3 900 000	USD Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	5 558 599	5 517 037	460 000 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, obligations zéro coupon, 12 avr. 2027	10 054 329	8 393 871
5 000 000	USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	7 228 963	7 002 334	102 400 000	TRY Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 27,500 %, 13 févr. 2029	4 244 591	3 630 589
1 870 000	USD Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 481 717	2 489 933				

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
19 508 765 CAD	21 100 000 AUD	0,9246	31 octobre 2024	(215 269)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
8 105 000 USD	10 908 866 CAD	0,7430	31 octobre 2024	44 348	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 008 000 USD	1 360 348 CAD	0,7410	31 octobre 2024	1 878	J.P. Morgan Securities, LLC	A
2 299 000 USD	3 094 024 CAD	0,7430	31 octobre 2024	12 878	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 055 000 USD	5 468 318 CAD	0,7415	31 octobre 2024	11 668	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 260 000 USD	1 695 729 CAD	0,7430	31 octobre 2024	7 053	State Street Bank and Trust Company	AA
8 618 110 CAD	143 710 000 CZK	0,0600	31 octobre 2024	37 694	Citigroup Global Markets Inc.	A
57 578 027 CAD	38 195 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	39 328	Banque de Montréal	A
26 366 324 CAD	17 490 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	18 586	Barclays Bank PLC	A
27 580 891 CAD	18 296 000 EUR	1,5075	31 octobre 2024	18 958	BOFA Securities Inc.	A
33 891 510 CAD	22 483 000 EUR	1,5074	31 octobre 2024	22 088	Citigroup Global Markets Inc.	A
68 399 455 CAD	45 375 000 EUR	1,5074	31 octobre 2024	44 475	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 674 212 CAD	930 000 GBP	1,8002	31 octobre 2024	(6 063)	BOFA Securities Inc.	A
12 258 675 CAD	6 808 000 GBP	1,8006	31 octobre 2024	(41 660)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 300 767 CAD	1 278 000 GBP	1,8003	31 octobre 2024	(8 256)	La Banque Toronto-Dominion	AA
11 659 223 CAD	1 245 000 000 JPY	0,0094	31 octobre 2024	(102 863)	State Street Bank and Trust Company	AA
12 781 832 CAD	1 365 000 000 JPY	0,0094	31 octobre 2024	(113 949)	La Banque Toronto-Dominion	AA
8 440 952 CAD	65 650 000 NOK	0,1286	31 octobre 2024	30 850	BOFA Securities Inc.	A
81 486 985 CAD	60 479 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(245 211)	Banque de Montréal	A
149 693 709 CAD	111 097 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(444 384)	Barclays Bank PLC	A
5 471 190 CAD	4 055 000 USD	1,3492	31 octobre 2024	(8 796)	BOFA Securities Inc.	A
165 914 180 CAD	123 128 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(482 781)	BOFA Securities Inc.	A
10 911 510 CAD	8 105 000 USD	1,3463	31 octobre 2024	(41 704)	BOFA Securities Inc.	A
48 297 557 CAD	35 843 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(141 192)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
24 717 915 CAD	18 343 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(71 081)	Citigroup Global Markets Inc.	A
153 700 080 CAD	114 084 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(474 688)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
3 559 964 CAD	2 642 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(10 473)	Banque Nationale du Canada	A
142 871 559 CAD	106 035 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(425 674)	Banque Nationale du Canada	A
78 671 837 CAD	58 380 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(223 740)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
165 214 518 CAD	122 630 000 USD	1,3473	31 octobre 2024	(509 288)	State Street Bank and Trust Company	AA
108 602 052 CAD	80 600 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(321 954)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
9 941 191 CAD	7 378 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(29 545)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
28 808 923 CAD	21 384 000 USD	1,3472	31 octobre 2024	(89 724)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(3 718 491)		

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance émis par des États et d'autres entités partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	52,5
Canada	13,1
Allemagne	5,9
Royaume-Uni	4,1
Espagne	3,0
Portugal	2,4
Italie	2,2
Japon	2,0
Australie	2,0
Nouvelle-Zélande	1,8
Mexique	1,6
Norvège	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Croatie	0,6
Afrique du Sud	0,6
Émirats arabes unis	0,6
Équateur	0,5
République tchèque	0,4
Chili	0,4
Costa Rica	0,3
Paraguay	0,3
Macao	0,3
Autriche	0,3
Sénégal	0,3
Brésil	0,3
Argentine	0,3
Égypte	0,2
Îles Caïmans	0,2
Ghana	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	45,7
Canada	19,4
France	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Allemagne	3,1
Japon	3,0
Mexique	2,6
Royaume-Uni	2,0
Portugal	1,6
Australie	1,6
Norvège	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
République tchèque	0,9
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Îles Caïmans	0,5
Espagne	0,5
Afrique du Sud	0,4
Luxembourg	0,4
Équateur	0,4
Chili	0,3
Macao	0,3
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Sénégal	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Brésil	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,1
Pérou	0,1
Argentine	0,1
Mongolie	0,1
Ghana	0,1
Ukraine	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Obligations d'État	51,5
Obligations de sociétés	13,6
Obligations à rendement élevé	13,5
Placements à court terme	10,0
Obligations de marchés émergents	4,9
Obligations d'organismes supranationaux	2,4
Fonds à revenu fixe	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Emprunts à terme	0,4
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,2
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	(%)
Obligations d'État	51,0
Obligations de sociétés	16,8
Obligations à rendement élevé	15,6
Obligations de marchés émergents	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Fonds à revenu fixe	1,3
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations provinciales	0,3
Obligations d'organismes supranationaux	0,2
Services collectifs	0,2
Produits financiers	0,2
Emprunts à terme	0,1
Matériaux	0,0
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	42,5
Titres à revenu fixe internationaux	32,7
Titres à revenu fixe canadiens	11,1
Placements à court terme	10,0
Actions canadiennes	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	43,2
Titres à revenu fixe internationaux	29,6
Titres à revenu fixe canadiens	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Placements à court terme	2,5
Actions canadiennes	1,7
Actions internationales	0,0
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Au 30 septembre 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 027 000 \$ (711 000 \$ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	32 090	10,3

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	27 038	11,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
AAA	38,7	38,1
AA	11,8	9,7
A	15,4	16,4
BBB	14,4	13,8
BB	5,5	8,5
B	6,4	5,1
CCC	0,7	1,0
D	0,1	0,3
Non noté	4,8	5,0

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2024 et 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	371 780	175 330
1 à 3 ans	362 009	432 120
3 à 5 ans	297 768	402 688
Plus de 5 ans	1 077 111	1 018 704

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 25 365 000 \$ (25 761 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Global High-Yield	56 295	217 774
Indice de référence mixte	58 663	327 005

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en \$CAN), à 40 % de l'indice Bloomberg Global High-Yield (couverture en \$CAN) et à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 310 871	(1 158 778)	152 093	6,9
Euro	299 879	(213 673)	86 206	3,9
Nouvelle livre turque	48 332	-	48 332	2,2
Dollar néo-zélandais	38 238	-	38 238	1,7
Peso mexicain	29 257	-	29 257	1,3
Yen japonais	49 807	(24 658)	25 149	1,1
Couronne norvégienne	32 679	(8 410)	24 269	1,1
Livre sterling	37 998	(16 290)	21 708	1,0
Dollar australien	39 775	(19 724)	20 051	0,9
Rand sud-africain	12 418	-	12 418	0,6
Peso chilien	8 276	-	8 276	0,4
Roupie indonésienne	5 716	-	5 716	0,3
Peso argentin	1 782	-	1 782	0,1
Couronne tchèque	9 435	(8 580)	855	0,0
Renminbi chinois	1	-	1	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 194 132	(872 018)	322 114	14,8
Euro	239 735	(22 371)	217 364	10,0
Yen japonais	65 909	-	65 909	3,0
Dollar australien	35 117	-	35 117	1,6
Couronne norvégienne	32 118	-	32 118	1,5
Dollar néo-zélandais	27 153	-	27 153	1,2
Livre sterling	33 718	(19 490)	14 228	0,7
Rand sud-africain	9 595	-	9 595	0,4
Peso chilien	7 738	-	7 738	0,4
Roupie indonésienne	5 536	-	5 536	0,3
Peso argentin	4 954	-	4 954	0,2
Nouveau sol péruvien	2 836	-	2 836	0,1
Couronne tchèque	19 052	(16 722)	2 330	0,1
Nouvelle livre turque	2 034	-	2 034	0,1
Peso mexicain	52 933	(51 823)	1 110	0,1
Renminbi chinois	893	-	893	0,0
Zloty polonais	34	-	34	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 487 000 \$ (15 021 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 825	-	320	11 145
Instruments de créance	-	1 889 682	707	1 890 389
Placements à court terme	-	218 278	-	218 278
Placements dans des fonds sous-jacents	32 090	-	-	32 090
Total des placements	42 915	2 107 960	1 027	2 151 902
Actifs dérivés	-	290	-	290
Passifs dérivés	-	(4 008)	-	(4 008)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 308	-	-	9 308
Instruments de créance	-	1 974 088	711	1 974 799
Placements à court terme	-	54 043	-	54 043
Placements dans des fonds sous-jacents	27 038	-	-	27 038
Total des placements	36 346	2 028 131	711	2 065 188
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(7 411)	-	(7 411)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	711	711
Placements achetés au cours de la période	327	-	327
Produit des ventes au cours de la période	-	(388)	(388)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(2 705)	(2 705)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7)	3 089	3 082
Solde à la clôture de la période	320	707	1 027
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(10)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	96	96
Placements achetés au cours de la période	-	2 243	2 243
Produit des ventes au cours de la période	-	(324)	(324)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(592)	(592)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(712)	(712)
Solde à la clôture de la période	-	711	711
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			(1 405)

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1 208	100,0	817	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(22)	(1,8)	(12)	(1,5)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(314)	(26,0)	(241)	(29,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	872	72,2	564	69,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	419 291	354 817
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	445 010	373 969

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	55 968 \$	150 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 156	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	95	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	57 219	151
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	25	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	3	-
Charges à payer [note 7 b)]	1	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	29	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	57 190 \$	151 \$
Placements, au coût (note 2)	51 375 \$	150 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	970 \$	112 \$
Parts de série F	262 \$	38 \$
Parts de série I	- \$	1 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série S	55 958 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	12,47 \$	10,05 \$
Parts de série F	12,65 \$	10,05 \$
Parts de série I	- \$	10,05 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série S	12,00 \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	451 \$	1 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	24	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	352	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 593	-
Gain (perte) net sur les placements	5 420	1
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	148	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(25)	-
Gain (perte) net sur les dérivés	123	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(17)	-
Total des revenus (pertes), montant net	5 526	1
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	178	-
Frais d'administration [note 7 d)]	1	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	22	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	67	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	-
Total des charges	273	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(131)	-
Charges, montant net	142	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 384 \$	1 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	108 \$	1 \$
Parts de série F	30 \$	0 \$
Parts de série I	0 \$	0 \$
Parts de série O	974 \$	- \$
Parts de série S	4 272 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,18 \$	0,05 \$
Parts de série F	2,22 \$	0,05 \$
Parts de série I	2,72 \$	0,05 \$
Parts de série O	1,65 \$	- \$
Parts de série S	1,04 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 384 \$	1 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(500)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 568)	-
Achats de placements et de dérivés [†]	(32 741)	(167)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 589	17
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(22 833)	(149)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables ^{†^}	24 298	150
Sommes versées au rachat de parts rachetables [^]	(311)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 987	150
Gain (perte) de change	1	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 154	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 156 \$	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	24 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	384 \$	1 \$

[†] Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de 27 573 \$ (néant en 2023)

[^] Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 33 041 \$ (néant en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	112 \$	- \$
Parts de série F	38	-
Parts de série I	1	-
Parts de série O	-	-
Parts de série S	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	151	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	108	1
Parts de série F	30	0
Parts de série I	0	0
Parts de série O	974	-
Parts de série S	4 272	-
	5 384	1
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	823	111
Parts de série F	222	38
Parts de série I	-	1
Parts de série O	32 070	-
Parts de série S	51 892	-
	85 007	150
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1	-
Parts de série F	0	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série S	-	-
	1	-
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	(73)	-
Parts de série F	(28)	-
Parts de série I	(1)	-
Parts de série O	(33 044)	-
Parts de série S	(206)	-
	(33 352)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	51 656	150

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
[notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	(1) \$	- \$
Parts de série F	(0)	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série S	-	-
	(1)	-
Gains en capital		
Parts de série OPC	(0)	-
Parts de série F	(0)	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série S	-	-
	(0)	-
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-
Parts de série S	-	-
	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	57 039	151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	970	112
Parts de série F	262	38
Parts de série I	-	1
Parts de série O	-	-
Parts de série S	55 958	-
	57 190 \$	151 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (93,0 %)				FNB – Titres à revenu américains à court terme (4,8 %)			
50 271	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	5 466 463	6 146 207	22 021	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	2 760 919	2 734 313
14 649	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	3 547 162	3 969 738	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
33 447	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	3 375 850	3 754 538	(10 351) –			
22 767	The Energy Select Sector SPDR Fund	2 760 708	2 703 470	Total des placements (97,8 %)			
111 591	The Financial Select Sector SPDR Fund	6 184 191	6 839 751	51 375 386 55 967 828			
33 599	The Health Care Select Sector SPDR Fund	6 597 371	6 998 818	Contrats de change à terme (-0,0 %)			
25 741	The Industrial Select Sector SPDR Fund	4 219 092	4 715 129	Voir Tableau A – (24 689)			
4 546	The Materials Select Sector SPDR Fund	529 769	592 567	Total du portefeuille (97,8 %)			
9 774	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	509 020	590 486	51 375 386 55 943 139			
53 464	The Technology Select Sector SPDR Fund	14 962 135	16 324 116	FNB – Fonds négocié en bourse			
5 480	The Utilities Select Sector SPDR Fund	473 057	598 695	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.			
		48 624 818	53 233 515				

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
559 192 CAD	415 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(1 645)	Banque Nationale du Canada	A
2 697 495 CAD	2 002 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(8 037)	Banque Nationale du Canada	A
3 986 148 CAD	2 958 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(11 336)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 238 279 CAD	919 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(3 671)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(24 689)		

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme et de maintenir en général une volatilité inférieure à celle du marché. Le Fonds intègre la gestion du risque de baisse de valeur des titres en vue de protéger le capital en période de recul des marchés des actions. Le Fonds cherche à constituer un portefeuille diversifié, composé principalement de FNB ou d'actions de différents secteurs américains, d'instruments à court terme ainsi que de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
FNB – Actions américaines	93,0
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2023	(%)
FNB – Actions américaines	94,8
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	6 146	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	4 715	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	16 324	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	3 755	0,0
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	3 970	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	6 999	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	6 840	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	593	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	2 734	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	2 703	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	590	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	599	0,0

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	12	0,0
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	17	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	6	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14	0,0
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	14	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	36	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	3	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	7	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	13	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	10	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	10	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	7	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	1	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
	30 septembre 2024
Indice de rendement net S&P 500	16 859

Au 30 septembre 2023, si la valeur des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 15 000 \$.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	56 997	(8 506)	48 491	84,8

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	138	(8)	130	86,4

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 970 000 \$ (3 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	55 968	-	-	55 968
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	55 968	-	-	55 968
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(25)	-	(25)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	150	-	-	150
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	150	-	-	150
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(0)	-	(0)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	-	-
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	-	-	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	100,0	-	-

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1560	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1641	-

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	535 776 \$	391 496 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 158	44 649
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	269	353
Montant à recevoir sur la vente de placements	100	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	62	335
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	579 365	436 833
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	136	115
Charges à payer [note 7 b)]	259	163
Montant à payer pour le rachat de parts	398	512
Montant à payer pour les distributions	20	23
Montant à payer pour l'achat de placements	100	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	913	813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	578 452 \$	436 020 \$
Placements, au coût (note 2)	399 444 \$	346 787 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	328 789 \$	283 355 \$
Parts de série FNB	1 495 \$	- \$
Parts de série F	86 468 \$	67 861 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	157 303 \$	80 844 \$
Parts de série Q	3 808 \$	3 431 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	589 \$	529 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	84,52 \$	64,65 \$
Parts de série FNB	29,90 \$	- \$
Parts de série F	112,28 \$	84,82 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	92,61 \$	69,28 \$
Parts de série Q	38,85 \$	29,06 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	20,10 \$	15,03 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 004 \$	5 554 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 304	161
Gain (perte) net réalisé sur les placements	50 528	(30 417)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	91 623	32 948
Gain (perte) net sur les placements	144 459	8 246
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	39	45
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	71	(356)
Total des revenus (pertes), montant net	144 569	7 935
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 239	6 552
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	988	1 030
Frais d'administration [note 7 d)]	1	2
Rapports annuels et intermédiaires	22	26
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	18	17
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	40	42
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	756	790
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	343	731
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	347	533
Total des charges	8 768	9 736
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(36)	(33)
Charges, montant net	8 732	9 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	135 837 \$	(1 768) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	81 210 \$	(1 401) \$
Parts de série FNB	255 \$	- \$
Parts de série F	20 985 \$	472 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	32 253 \$	(936) \$
Parts de série Q	982 \$	75 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	152 \$	22 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	19,62 \$	(0,38) \$
Parts de série FNB	4,95 \$	- \$
Parts de série F	27,39 \$	0,52 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	24,10 \$	(0,98) \$
Parts de série Q	9,46 \$	0,58 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	4,92 \$	0,47 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	135 837 \$	(1 768) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	157	1 265
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(50 528)	30 417
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(91 623)	(32 948)
Achats de placements et de dérivés	(373 712)	(314 501)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	371 583	314 390
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	273	(21)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	21	(11)
Augmentation (diminution) des charges à payer	96	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 896)	(3 181)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables*	103 601	73 660
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(97 039)	(62 908)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 562	10 750
Gain (perte) de change	(157)	(1 265)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 334)	7 569
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 649	38 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	43 158 \$	44 649 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 301 \$	156 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	938 \$	4 805 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 3 184 \$ (1 705 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	283 355 \$	304 312 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série FNB	-	-	Revenu net de placement		
Parts de série F	67 861	69 949	Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série FV	-	-	Parts de série FNB	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	80 844	48 037	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	3 431	3 753	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	529	844	Parts de série T	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	436 020	426 895	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	81 210	(1 401)	Gains en capital		
Parts de série FNB	255	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	20 985	472	Parts de série FNB	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	32 253	(936)	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	982	75	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	152	22	Parts de série V	-	-
	135 837	(1 768)	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(343)	(338)
Parts de série OPC	24 114	28 200	Parts de série FNB	-	-
Parts de série FNB	1 518	-	Parts de série F	(42)	(49)
Parts de série F	22 964	10 657	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	58 011	36 392	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	91	192	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	3	1		(385)	(387)
	106 701	75 442	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	142 432	9 125
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	345	336	Parts de série OPC	328 789	283 355
Parts de série FNB	-	-	Parts de série FNB	1 495	-
Parts de série F	43	48	Parts de série F	86 468	67 861
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	157 303	80 844
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	3 808	3 431
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	589	529
	388	384	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	578 452 \$	436 020 \$
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(59 892)	(47 754)			
Parts de série FNB	(278)	-			
Parts de série F	(25 343)	(13 216)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(13 805)	(2 649)			
Parts de série Q	(696)	(589)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(95)	(338)			
	(100 109)	(64 546)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	6 980	11 280			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (19,3 %)			Services collectifs (2,0 %)		
88 765	CAVA Group Inc.	5 677 386	14 868 220		
77 046	Deckers Outdoor Corporation	12 560 484	16 614 828	9 933 111	11 658 699
40 638	Duolingo Inc., A	8 245 716	15 500 063		
171 953	On Holding AG, A	6 393 765	11 662 775		
42 000	RH	16 205 295	18 996 594		
93 319	Toll Brothers Inc.	18 340 621	19 498 072		
25 208	Wingstop Inc.	6 362 140	14 185 232		
		73 785 407	111 325 784		
Produits de première nécessité (5,1 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
100 093	BellRing Brands Inc.	5 223 346	8 219 714	(266 935)	-
67 344	e.l.f. Beauty Inc.	11 223 036	9 930 386		
77 228	Sprouts Farmers Market Inc.	7 105 235	11 531 994		
		23 551 617	29 682 094		
Énergie (4,3 %)			Total du portefeuille (92,6 %)		
495 761	Oceaneering International Inc.	13 301 044	16 675 135	399 444 113	535 776 211
81 127	Tidewater Inc.	10 100 337	7 876 814		
		23 401 381	24 551 949		
Produits financiers (12,5 %)					
98 475	Interactive Brokers Group Inc.	12 090 479	18 560 315		
28 195	LPL Financial Holdings Inc.	4 703 832	8 870 724		
372 603	Oscar Health Inc., A	10 530 900	10 688 290		
38 694	Primerica Inc.	4 371 077	13 875 750		
160 041	Stifel Financial Corporation	14 498 719	20 324 416		
		46 195 007	72 319 495		
Soins de santé (8,7 %)					
90 000	HealthEquity Inc.	10 585 813	9 962 823		
98 428	Natera Inc.	12 496 133	16 899 451		
149 240	RadNet Inc.	9 849 991	14 005 652		
109 449	Viking Therapeutics Inc.	9 182 989	9 371 418		
		42 114 926	50 239 344		
Industrie (21,8 %)					
98 039	AECOM	9 769 829	13 692 863		
19 732	CACI International Inc.	9 991 618	13 464 962		
66 199	Clean Harbors Inc.	14 305 186	21 640 499		
73 630	FTAI Aviation Limited	7 701 490	13 234 301		
207 390	Granite Construction Inc.	16 821 851	22 236 820		
70 919	SPX Technologies Inc.	8 776 639	15 294 510		
198 835	Vertiv Holdings LLC, A	13 289 118	26 754 293		
		80 655 731	126 318 248		
Technologies de l'information (13,0 %)					
95 000	Camtek Limited	14 685 058	10 259 348		
204 264	Confluent Inc., A	8 990 318	5 630 114		
117 023	Dynatrace Inc.	8 085 742	8 462 577		
97 105	Impinj Inc.	13 290 130	28 435 497		
144 214	Lattice Semiconductor Corporation	14 228 092	10 350 891		
187 834	Samsara Inc., A	8 739 432	12 224 217		
		68 018 772	75 362 644		
Matériaux (3,9 %)					
58 238	Eagle Materials Inc.	21 070 410	22 656 460		
Immobilier (2,0 %)					
135 043	Zillow Group Inc., C	10 984 686	11 661 494		

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation établies aux États-Unis qui affichent un potentiel de croissance élevé.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	88,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Suisse	2,0
Israël	1,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	86,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Suisse	3,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Industrie	21,8
Consommation discrétionnaire	19,3
Technologies de l'information	13,0
Produits financiers	12,5
Soins de santé	8,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Produits de première nécessité	5,1
Énergie	4,3
Matériaux	3,9
Immobilier	2,0
Services collectifs	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
30 septembre 2023	(%)
Industrie	19,9
Consommation discrétionnaire	14,2
Produits financiers	12,3
Énergie	11,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Technologies de l'information	10,1
Produits de première nécessité	8,5
Immobilier	6,8
Soins de santé	3,9
Services de communication	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	88,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Actions internationales	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	86,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2
Actions internationales	3,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 10,2 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2023, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 112 000 \$.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (45 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	211 210	199 589

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	575 747	-	575 747	99,5

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	434 076	-	434 076	99,6

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 515 000 \$ (8 682 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	535 776	-	-	535 776
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	535 776	-	-	535 776
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	391 496	-	-	391 496
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	391 496	-	-	391 496
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	55	100,0	65	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(16)	(29,1)	(20)	(31,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	39	70,9	45	68,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	66 830	13 845
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	70 471	14 543

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 017 020 \$	990 279 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	132	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 445	3 161
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	288	342
Montant à recevoir sur la vente de placements	748	724
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	474	2 814
Impôts remboursables au titre de gains en capital	38	38
	1 023 145	997 358
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1	175
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	282	279
Charges à payer [note 7 b)]	223	147
Montant à payer pour le rachat de parts	912	1 171
Montant à payer pour les distributions	107	123
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2 118
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 525	4 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 021 620 \$	993 345 \$
Placements, au coût (note 2)	872 934 \$	968 197 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	727 459 \$	711 552 \$
Parts de série F	49 925 \$	45 938 \$
Parts de série FV	154 \$	123 \$
Parts de série O	180 094 \$	173 786 \$
Parts de série Q	34 999 \$	34 502 \$
Parts de série T	20 025 \$	18 982 \$
Parts de série V	5 488 \$	5 352 \$
Parts de série W	3 476 \$	3 110 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	14,70 \$	12,54 \$
Parts de série F	15,64 \$	13,36 \$
Parts de série FV	13,92 \$	12,14 \$
Parts de série O	16,59 \$	14,16 \$
Parts de série Q	12,74 \$	10,88 \$
Parts de série T	7,00 \$	6,36 \$
Parts de série V	12,23 \$	10,80 \$
Parts de série W	12,56 \$	10,72 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	6 635 \$	7 290 \$
Distributions des fonds sous-jacents	24 523	27 652
Intérêts à distribuer (note 2)	1 010	969
Gain (perte) net réalisé sur les placements	43 170	10 408
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	122 004	41 751
Gain (perte) net sur les placements	197 342	88 070
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	754	1 964
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	306	274
Gain (perte) net sur les dérivés	1 060	2 238
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	47	36
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(22)	(66)
Total des revenus (pertes), montant net	198 427	90 278
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	14 801	15 701
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	760	787
Rapports annuels et intermédiaires	19	21
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	12	16
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	52	57
Intérêts	4	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 533	1 621
Retenues d'impôts étrangers	232	93
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	54	88
Total des charges	17 483	18 400
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(214)	(171)
Charges, montant net	17 269	18 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	181 158 \$	72 049 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	125 358 \$	48 916 \$
Parts de série F	8 907 \$	3 175 \$
Parts de série FV	34 \$	9 \$
Parts de série O	35 062 \$	14 582 \$
Parts de série Q	6 749 \$	3 438 \$
Parts de série T	3 453 \$	1 408 \$
Parts de série V	942 \$	384 \$
Parts de série W	653 \$	137 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,36 \$	0,80 \$
Parts de série F	2,70 \$	0,93 \$
Parts de série FV	2,57 \$	0,86 \$
Parts de série O	2,99 \$	1,16 \$
Parts de série Q	2,30 \$	0,99 \$
Parts de série T	1,17 \$	0,44 \$
Parts de série V	2,00 \$	0,72 \$
Parts de série W	2,27 \$	0,55 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	181 158 \$	72 049 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(43 924)	(12 372)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(122 310)	(42 025)
Achats de placements et de dérivés [*]	(917 011)	(195 128)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	1 080 697	319 401
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(26 641)	(25 534)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 340	(2 296)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	(18)
Augmentation (diminution) des charges à payer	76	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	154 387	114 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 478)	(1 334)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	50 215	54 563
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(201 841)	(166 020)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(153 104)	(112 791)
Gain (perte) de change	1	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 283	1 274
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 161	1 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 445 \$	3 161 \$
Intérêts reçus [*]	1 030 \$	948 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	6 603 \$	7 046 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 34 741 \$ (néant en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 5 794 \$ (12 739 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	711 552 \$	758 231 \$			
Parts de série F	45 938	40 980			
Parts de série FV	123	115			
Parts de série O	173 786	166 114			
Parts de série Q	34 502	39 541			
Parts de série T	18 982	21 228			
Parts de série V	5 352	6 027			
Parts de série W	3 110	1 808			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	993 345	1 034 044			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	125 358	48 916			
Parts de série F	8 907	3 175			
Parts de série FV	34	9			
Parts de série O	35 062	14 582			
Parts de série Q	6 749	3 438			
Parts de série T	3 453	1 408			
Parts de série V	942	384			
Parts de série W	653	137			
	181 158	72 049			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	41 634	43 734			
Parts de série F	7 190	9 784			
Parts de série FV	61	5			
Parts de série O	5 267	10 345			
Parts de série Q	630	1 205			
Parts de série T	730	482			
Parts de série V	213	160			
Parts de série W	230	1 803			
	55 955	67 518			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	10 731	4 211			
Parts de série F	1 189	566			
Parts de série FV	4	2			
Parts de série O	6 756	4 007			
Parts de série Q	1 252	866			
Parts de série T	695	778			
Parts de série V	74	75			
Parts de série W	94	30			
	20 795	10 535			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(150 959)	(139 284)			
Parts de série F	(11 892)	(7 884)			
Parts de série FV	(59)	(1)			
Parts de série O	(34 020)	(17 255)			
Parts de série Q	(6 867)	(9 673)			
Parts de série T	(2 265)	(3 124)			
Parts de série V	(828)	(987)			
Parts de série W	(486)	(629)			
	(207 376)	(178 837)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(130 626)	(100 784)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(2 125) \$	(478) \$
			Parts de série F	(841)	(470)
			Parts de série FV	(3)	(1)
			Parts de série O	(4 596)	(3 155)
			Parts de série Q	(862)	(689)
			Parts de série T	(83)	(26)
			Parts de série V	(5)	(2)
			Parts de série W	(85)	(31)
				(8 600)	(4 852)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(8 732)	(3 778)
			Parts de série F	(566)	(213)
			Parts de série FV	(5)	(2)
			Parts de série O	(2 161)	(852)
			Parts de série Q	(405)	(186)
			Parts de série T	(638)	(285)
			Parts de série V	(175)	(80)
			Parts de série W	(40)	(8)
				(12 722)	(5 404)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	(1)	(4)
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(849)	(1 479)
			Parts de série V	(85)	(225)
			Parts de série W	-	-
				(935)	(1 708)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	28 275	(40 699)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	727 459	711 552
			Parts de série OPC	49 925	45 938
			Parts de série F	154	123
			Parts de série FV	180 094	173 786
			Parts de série O	34 999	34 502
			Parts de série Q	20 025	18 982
			Parts de série T	5 488	5 352
			Parts de série V	3 476	3 110
			Parts de série W		
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 021 620 \$	993 345 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (45,2 %)				FNB – Actions américaines (suite)			
1 733 816	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	70 484 524	112 814 694	2 600 417	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	51 696 265	51 748 298
7 652 179	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	80 057 181	102 448 902	27 178	iShares Core S&P 500 ETF	14 776 396	21 202 107
1 167 672	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I [†]	10 995 266	20 526 270			106 319 463	123 803 942
4 055 559	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	39 505 801	41 987 205	Fonds à revenu fixe (26,8 %)			
1 399 630	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	13 607 015	20 350 062	2 291 923	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	22 018 771	20 383 505
6 026 884	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	69 381 744	92 152 261	11 498 887	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	113 847 700	111 343 721
2 043 008	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	21 300 517	29 983 596	3 461 760	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y [†]	33 547 759	30 381 444
32 655	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	390 727	438 499	12 764 251	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	120 502 791	111 272 301
2 241 581	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	30 008 422	41 065 759			289 917 021	273 380 971
		335 731 197	461 767 248	Obligations d'État (1,8 %)			
FNB – Actions canadiennes (1,2 %)				9 765 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	13 340 016	13 299 534
327 797	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 857 715	12 518 567	3 850 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	5 143 791	5 166 253
						18 483 807	18 465 787
FNB – Actions internationales (9,5 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
937 384	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	30 258 676	40 944 933			(81 005)	–
920 343	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	26 567 529	30 518 499	Total des placements (99,6 %)			
620 951	Franklin FTSE Japan ETF	21 574 746	25 546 949			872 934 134	1 017 020 057
		78 400 951	97 010 381	Contrats de change à terme (0,0 %)			
					Voir Tableau A	–	130 731
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)				Total du portefeuille (99,6 %)			
1 251 484	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	33 304 985	30 073 161			872 934 134	1 017 150 788
FNB – Actions américaines (12,1 %)				FNB – Fonds négocié en bourse			
913 646	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	39 846 802	50 853 537	** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
10 015 851 CAD	7 391 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	24 332	Banque de Montréal	A
8 962 392 CAD	6 613 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	22 612	Barclays Bank PLC	A
9 488 881 CAD	7 002 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	23 231	BOFA Securities Inc.	A
5 271 797 CAD	3 890 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	13 103	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 326 003 CAD	4 668 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	15 570	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 544 296 CAD	1 143 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(868)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
8 436 587 CAD	6 224 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	22 675	State Street Bank and Trust Company	AA
4 217 031 CAD	3 112 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	10 076	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>130 731</u>		

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	45,2
Fonds à revenu fixe	26,8
FNB – Actions américaines	12,1
FNB – Actions internationales	9,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Obligations d'État	1,8
FNB – Actions canadiennes	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	40,5
Fonds à revenu fixe	29,2
FNB – Actions internationales	11,2
FNB – Actions américaines	10,7
FNB – Actions canadiennes	4,0
Obligations d'État	2,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	40 945	37,1
Fonds d'actions européennes AGF	20 350	36,2
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	50 854	32,3
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	30 073	22,8
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	29 984	22,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	51 748	18,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	30 518	15,6
Fonds d'actions mondiales AGF	92 152	12,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	20 384	8,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	20 526	8,3
Fonds de croissance américaine AGF	112 815	7,2
Fonds des marchés émergents AGF	41 987	7,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	41 066	7,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	30 381	6,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	111 344	5,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	111 272	5,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	102 449	5,0
Franklin FTSE Japan ETF	25 547	0,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	438	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	12 519	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	21 202	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur	% de l'actif net
	des placements (en milliers de dollars)	du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	29 505	50,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	39 729	38,8
Fonds d'actions européennes AGF	19 764	37,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	39 246	34,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	29 841	21,5
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	9 797	21,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	9 969	20,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	19 906	16,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	29 124	13,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	50 757	13,1
Fonds d'actions mondiales AGF	49 580	9,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	20 018	9,0
Fonds de croissance américaine AGF	88 323	9,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	19 729	8,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	129 541	8,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	30 079	6,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	37 911	6,5
Fonds des marchés émergents AGF	38 847	6,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	110 038	5,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	78 879	4,3
Fonds mondial de dividendes AGF	39 710	1,8
Franklin FTSE Japan ETF	22 308	1,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 175	0,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	113	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	16 843	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Advantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	241 235	160 579
Indice Bloomberg Global Aggregate	235 473	121 397
Indice de référence mixte	331 401	233 377

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World, à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	66 722	(54 132)		12 590	1,2

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	59 699	(28 059)		31 640	3,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 252 000 \$ (633 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	263 406	-	-	263 406
Instruments de créance	-	18 466	-	18 466
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	735 148	-	-	735 148
Total des placements	998 554	18 466	-	1 017 020
Actifs dérivés	-	132	-	132
Passifs dérivés	-	(1)	-	(1)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	277 359	-	-	277 359
Instruments de créance	-	20 547	-	20 547
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	692 373	-	-	692 373
Total des placements	969 732	20 547	-	990 279
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(175)	-	(175)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	68	100,0	37	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(21)	(31,2)	(1)	(3,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	47	68,8	36	96,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	19 996	27 373
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	21 434	28 741

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	291 999 \$	301 061 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	42	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 295	1 276
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	321	141
Montant à recevoir sur la vente de placements	78	423
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	158	1 218
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	294 893	304 119
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0	58
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	81	84
Charges à payer [note 7 b)]	101	69
Montant à payer pour le rachat de parts	127	546
Montant à payer pour les distributions	22	27
Montant à payer pour l'achat de placements	149	955
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	480	1 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	294 413 \$	302 380 \$
Placements, au coût (note 2)	275 564 \$	314 256 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	214 557 \$	218 959 \$
Parts de série F	18 876 \$	18 138 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	51 937 \$	53 838 \$
Parts de série Q	7 551 \$	9 562 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 492 \$	1 883 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	13,00 \$	11,43 \$
Parts de série F	13,10 \$	11,54 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	13,56 \$	11,94 \$
Parts de série Q	11,60 \$	10,21 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	11,10 \$	9,77 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 422 \$	1 778 \$
Distributions des fonds sous-jacents	9 220	9 577
Intérêts à distribuer (note 2)	600	583
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 272	(127)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 630	7 706
Gain (perte) net sur les placements	49 144	19 517
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	200	546
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	100	174
Gain (perte) net sur les dérivés	300	720
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	15	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(10)	(30)
Total des revenus (pertes), montant net	49 449	20 207
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 284	4 762
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	240	257
Rapports annuels et intermédiaires	16	16
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	7	8
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	36	35
Intérêts	2	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	473	519
Retenues d'impôts étrangers	48	17
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	13	24
Total des charges	5 134	5 654
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(64)	(57)
Charges, montant net	5 070	5 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 379 \$	14 610 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	31 092 \$	9 423 \$
Parts de série F	2 936 \$	1 038 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	8 719 \$	3 188 \$
Parts de série Q	1 341 \$	823 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	291 \$	138 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,74 \$	0,45 \$
Parts de série F	1,92 \$	0,61 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	2,09 \$	0,70 \$
Parts de série Q	1,80 \$	0,71 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1,74 \$	0,64 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 379 \$	14 610 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 472)	(419)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(29 730)	(7 880)
Achats de placements et de dérivés ¹	(74 672)	(73 506)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance ¹	131 550	120 659
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(10 175)	(8 622)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 060	(1 000)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	32	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	53 969	43 824
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(171)	(104)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	20 600	22 968
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(73 379)	(68 880)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(52 950)	(46 016)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 019	(2 192)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 276	3 468
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 295 \$	1 276 \$
Intérêts reçus [*]	609 \$	571 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	1 470 \$	1 728 \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 13 178 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 762 \$ (1 857 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	218 959 \$	244 115 \$			
Parts de série F	18 138	19 997			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	53 838	54 278			
Parts de série Q	9 562	13 161			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	1 883	2 392			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	302 380	333 943			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	31 092	9 423			
Parts de série F	2 936	1 038			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	8 719	3 188			
Parts de série Q	1 341	823			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	291	138			
	44 379	14 610			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	17 553	17 435			
Parts de série F	1 955	2 193			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	1 711	4 679			
Parts de série Q	164	521			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	159	4			
	21 542	24 832			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	3 254	1 208			
Parts de série F	478	346			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	2 045	1 556			
Parts de série Q	300	354			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	60	55			
	6 137	3 519			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(52 993)	(52 005)			
Parts de série F	(4 067)	(5 024)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	(12 331)	(8 307)			
Parts de série Q	(3 499)	(4 931)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(832)	(644)			
	(73 722)	(70 911)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(46 043)	(42 560)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(1 798) \$	(766) \$
			Parts de série F	(436)	(375)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série O	(1 677)	(1 456)
			Parts de série Q	(260)	(343)
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	(57)	(58)
				(4 228)	(2 998)
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(1 510)	(451)
			Parts de série F	(128)	(37)
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série O	(368)	(100)
			Parts de série Q	(57)	(23)
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	(12)	(4)
				(2 075)	(615)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 967)	(31 563)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	214 557	218 959
			Parts de série OPC	18 876	18 138
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	51 937	53 838
			Parts de série O	7 551	9 562
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	-	-
			Parts de série V	-	-
			Parts de série W	1 492	1 883
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	294 413 \$	302 380 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (31,0 %)				FNB – Actions américaines (suite)			
270 066	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	11 245 349	17 572 506	801 921	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	15 996 703	15 958 228
1 974 495	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	22 140 284	26 434 892	4 201	iShares Core S&P 500 ETF	2 282 859	3 277 285
878 392	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	8 384 068	9 093 990			25 720 547	28 007 418
201 812	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	2 014 491	2 934 272	Fonds à revenu fixe (45,6 %)			
1 268 201	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I [†]	15 427 074	20 609 790	986 456	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	9 186 917	8 773 143
390 056	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	4 241 467	5 724 546	5 732 667	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I [†]	57 553 935	55 509 502
8 878	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	107 911	119 218	1 332 087	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y [†]	12 678 925	11 690 797
481 793	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	6 320 750	8 826 444	6 697 473	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I [†]	63 531 458	58 385 130
		69 881 394	91 315 658			142 951 235	134 358 572
FNB – Actions canadiennes (0,3 %)				Obligations d'État (4,0 %)			
19 637	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	670 941	749 937	5 965 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	8 148 817	8 124 088
FNB – Actions internationales (5,8 %)				2 670 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	3 567 252	3 582 830
134 662	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	4 524 142	5 882 036			11 716 069	11 706 918
175 822	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	5 177 224	5 830 258	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
132 774	Franklin FTSE Japan ETF	4 613 190	5 462 525			(14 521)	-
		14 314 556	17 174 819	Total des placements (99,2 %)			
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)						275 563 805	291 998 821
361 444	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF [†]	10 323 584	8 685 499	Contrats de change à terme (0,0 %)			
FNB – Actions américaines (9,5 %)						-	41 936
157 598	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	7 440 985	8 771 905	Total du portefeuille (99,2 %)			
						275 563 805	292 040 757
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)				FNB – Fonds négocié en bourse			
FNB – Actions américaines (9,5 %)				** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)				† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
FNB – Actions américaines (9,5 %)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024.			

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
3 202 199 CAD	2 363 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	7 779	Banque de Montréal	A
2 865 038 CAD	2 114 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	7 228	Barclays Bank PLC	A
3 034 219 CAD	2 239 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	7 428	BOFA Securities Inc.	A
1 685 891 CAD	1 244 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	4 190	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 023 291 CAD	1 493 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	4 980	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
252 654 CAD	187 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(142)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 697 430 CAD	1 990 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	7 251	State Street Bank and Trust Company	AA
1 348 312 CAD	995 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	3 222	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>41 936</u>		

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	45,6
Fonds d'actions	31,0
FNB – Actions américaines	9,5
FNB – Actions internationales	5,8
Obligations d'État	4,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	47,0
Fonds d'actions	27,7
FNB – Actions américaines	8,1
FNB – Actions internationales	7,5
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	8 685	6,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 958	5,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	8 772	5,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	5 882	5,3
Fonds d'actions européennes AGF	2 934	5,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 725	4,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 773	3,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 830	3,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	55 510	2,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	58 385	2,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 691	2,5
Fonds des marchés émergents AGF	9 094	1,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 826	1,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	26 435	1,3
Fonds de croissance américaine AGF	17 573	1,1
Fonds mondial de dividendes AGF	20 610	0,9
Franklin FTSE Japan ETF	5 463	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	119	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	750	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 277	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	5 940	10,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	9 020	7,4
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	3 004	6,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	6 030	5,9
Fonds d'actions européennes AGF	3 011	5,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	5 967	5,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 998	4,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	8 813	4,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 501	4,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	60 347	3,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	63 500	2,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6 058	2,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	12 081	2,7
Fonds d'actions mondiales AGF	12 013	2,2
Fonds de croissance américaine AGF	14 943	1,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 842	1,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2 994	1,3
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	17 895	1,0
Fonds des marchés émergents AGF	5 981	1,0
Fonds mondial de dividendes AGF	12 046	0,6
Franklin FTSE Japan ETF	4 841	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	37	0,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	610	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 133	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 5 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate	12 178	39 870
Indice MSCI All Country World	8 120	23 115
Indice de référence mixte	12 999	40 719

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 30 % de l'indice MSCI All Country World, à 24 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	21 195	(17 067)		4 128	1,4

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	20 439	(9 255)		11 184	3,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 000 \$ (224 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	54 618	-	-	54 618
Instruments de créance	-	11 707	-	11 707
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	225 674	-	-	225 674
Total des placements	280 292	11 707	-	291 999
Actifs dérivés	-	42	-	42
Passifs dérivés	-	(0)	-	(0)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	62 858	-	-	62 858
Instruments de créance	-	12 456	-	12 456
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	225 747	-	-	225 747
Total des placements	288 605	12 456	-	301 061
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(58)	-	(58)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	21	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(29,7)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	15	70,3	0	100,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	7 757	580
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 145	609

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	206 597 \$	180 794 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	26	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 568	1 594
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	107	49
Montant à recevoir sur la vente de placements	132	212
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	37	159
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	209 467	182 808
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0	32
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	64	57
Charges à payer [note 7 b)]	99	69
Montant à payer pour le rachat de parts	149	166
Montant à payer pour les distributions	7	7
Montant à payer pour l'achat de placements	-	15
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	319	346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	209 148 \$	182 462 \$
Placements, au coût (note 2)	148 348 \$	158 672 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	161 344 \$	143 627 \$
Parts de série F	14 877 \$	11 217 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	26 843 \$	22 480 \$
Parts de série Q	5 392 \$	4 346 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	692 \$	792 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	27,01 \$	21,29 \$
Parts de série F	33,42 \$	26,00 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	39,93 \$	30,72 \$
Parts de série Q	23,51 \$	18,09 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	19,83 \$	15,26 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 335 \$	1 415 \$
Distributions des fonds sous-jacents	2 083	3 130
Intérêts à distribuer (note 2)	47	43
Gain (perte) net réalisé sur les placements	11 708	4 458
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	36 127	15 539
Gain (perte) net sur les placements	51 300	24 585
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	145	359
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	58	27
Gain (perte) net sur les dérivés	203	386
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	51 504	24 966
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 199	3 142
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	231	227
Rapports annuels et intermédiaires	15	16
Honoraires d'audit	14	14
Droits de garde et frais bancaires	5	7
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	31	29
Intérêts	-	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	306	298
Retenues d'impôts étrangers	65	51
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	8	11
Total des charges	3 875	3 798
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(80)	(72)
Charges, montant net	3 795	3 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 709 \$	21 240 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	36 485 \$	16 479 \$
Parts de série F	3 247 \$	1 320 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	6 451 \$	2 727 \$
Parts de série Q	1 294 \$	607 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	232 \$	107 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	5,74 \$	2,30 \$
Parts de série F	7,40 \$	2,99 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	9,20 \$	3,77 \$
Parts de série Q	5,41 \$	2,39 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	4,63 \$	1,93 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 709 \$	21 240 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(11 853)	(4 817)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(36 185)	(15 566)
Achats de placements et de dérivés	(25 111)	(20 405)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	49 451	40 626
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(2 098)	(3 115)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	122	(92)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	30	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 072	17 866
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	12 012	9 213
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(33 110)	(27 271)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 098)	(18 058)
Gain (perte) de change	-	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	974	(192)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 594	1 788
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 568 \$	1 594 \$
Intérêts reçus*	48 \$	42 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 376 \$	1 288 \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 729 \$ (1 089 \$ en 2023)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Parts de série OPC				[notes 5 d) et 6] :			
Parts de série F				Revenu net de placement			
Parts de série FV				Parts de série OPC			
Parts de série O				Parts de série F			
Parts de série Q				Parts de série FV			
Parts de série T				Parts de série O			
Parts de série V				Parts de série Q			
Parts de série W				Parts de série T			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Parts de série V			
182 462				Parts de série W			
179 240				-			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Gains en capital			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
Parts de série F				Parts de série F			
Parts de série FV				Parts de série FV			
Parts de série O				Parts de série O			
Parts de série Q				Parts de série Q			
Parts de série T				Parts de série T			
Parts de série V				Parts de série V			
Parts de série W				Parts de série W			
36 485				-			
3 247				-			
-				-			
6 451				-			
1 294				-			
-				-			
-				-			
232				-			
47 709				-			
21 240				-			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série OPC			
Parts de série OPC				Parts de série F			
Parts de série F				Parts de série FV			
Parts de série FV				Parts de série O			
Parts de série O				Parts de série Q			
Parts de série Q				Parts de série T			
Parts de série T				Parts de série V			
Parts de série V				Parts de série W			
Parts de série W				-			
8 538				(120)			
1 840				(18)			
-				-			
2 643				-			
666				-			
-				-			
-				-			
112				-			
13 799				(138)			
10 320				(129)			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
Parts de série OPC				26 686			
Parts de série F				3 222			
Parts de série FV				-			
Parts de série O				-			
Parts de série Q				-			
Parts de série T				-			
Parts de série V				-			
Parts de série W				-			
120				-			
18				-			
-				-			
-				-			
-				-			
-				-			
-				-			
-				-			
-				-			
138				-			
128				-			
Paiements au rachat de parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Parts de série OPC				Parts de série OPC			
Parts de série F				Parts de série F			
Parts de série FV				Parts de série FV			
Parts de série O				Parts de série O			
Parts de série Q				Parts de série Q			
Parts de série T				Parts de série T			
Parts de série V				Parts de série V			
Parts de série W				Parts de série W			
(27 306)				161 344			
(1 427)				14 877			
-				-			
(4 731)				26 843			
(914)				5 392			
-				-			
-				-			
-				-			
(444)				692			
(34 822)				792			
(28 337)				-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
(20 885)				209 148 \$			
(17 889)				182 462 \$			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (66,0 %)				FNB – Actions américaines (19,9 %)			
835 650	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I [†]	31 924 594	54 373 501	334 978	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF [†]	14 403 672	18 644 876
311 350	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I [†]	3 245 188	4 168 502	266 909	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF [†]	5 199 445	5 311 489
1 670 716	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I [†]	15 674 764	17 296 925	22 753	iShares Core S&P 500 ETF	12 333 948	17 750 075
568 803	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S [†]	5 953 381	8 270 168			31 937 065	41 706 440
2 168 068	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I [†]	21 995 699	33 150 102	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
378 529	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I ^{***}	3 959 189	5 555 361			(27 912)	-
196 992	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I [†]	2 512 027	2 645 229	Total des placements (98,8 %)			
685 915	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I [†]	9 217 514	12 565 967			148 348 433	206 596 813
		94 482 356	138 025 755	Contrats de change à terme (0,0 %)			
					Voir Tableau A	-	26 056
				Total du portefeuille (98,8 %)			
						148 348 433	206 622 869
FNB – Actions internationales (12,9 %)				FNB – Fonds négocié en bourse			
238 851	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF [†]	7 717 180	10 433 012	** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée			
249 510	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF [†]	7 357 272	8 273 752	† Fonds géré par Placements AGF Inc.			
123 038	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF [†]	3 469 780	4 116 851	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024.			
98 222	Franklin FTSE Japan ETF	3 412 692	4 041 003				
		21 956 924	26 864 618				

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 005 609 CAD	1 480 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	4 872	Banque de Montréal	A
1 795 731 CAD	1 325 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	4 531	Barclays Bank PLC	A
1 901 300 CAD	1 403 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	4 655	BOFA Securities Inc.	A
1 055 715 CAD	779 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	2 624	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 267 098 CAD	935 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	3 119	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
541 787 CAD	401 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(305)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 690 299 CAD	1 247 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	4 543	State Street Bank and Trust Company	AA
844 219 CAD	623 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	2 017	La Banque Toronto-Dominion	AA
				26 056		

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	66,0
FNB – Actions américaines	19,9
FNB – Actions internationales	12,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	64,2
FNB – Actions américaines	20,1
FNB – Actions internationales	14,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions européennes AGF	8 270	14,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	18 645	11,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	10 433	9,5
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	4 117	7,7
Fonds d'actions mondiales AGF	33 150	4,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	8 274	4,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 555	4,1
Fonds de croissance américaine AGF	54 374	3,5
Fonds des marchés émergents AGF	17 297	3,0
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 566	2,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 311	1,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 645	1,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	4 169	0,2
Franklin FTSE Japan ETF	4 041	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	17 750	0,0

Juste valeur
des placements
(en milliers
de dollars)

% de l'actif net
du fonds
sous-jacent
et du FNB

30 septembre 2023

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	16 297	14,3
Fonds d'actions européennes AGF	7 235	13,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	9 107	8,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	3 577	7,7
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	3 630	7,5
Fonds de croissance américaine AGF	45 373	4,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 393	3,9
Fonds d'actions mondiales AGF	19 999	3,7
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	7 099	3,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 116	2,1
Fonds des marchés émergents AGF	12 420	2,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 619	1,4
Fonds mondial de dividendes AGF	9 081	0,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	5 425	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	3 563	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	125	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	14 735	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	64 539	39 287
Indice composé S&P/TSX	51 531	32 579

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	21 850	(11 076)	10 774	5,2

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	18 298	(5 171)	13 127	7,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 215 000 \$ (263 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	68 571	-	-	68 571
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	138 026	-	-	138 026
Total des placements	206 597	-	-	206 597
Actifs dérivés	-	26	-	26
Passifs dérivés	-	(0)	-	(0)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	63 627	-	-	63 627
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	117 167	-	-	117 167
Total des placements	180 794	-	-	180 794
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(32)	-	(32)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(32,3)	(0)	(4,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	67,7	1	95,6

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	67	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	71	-

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	590 609 \$	546 263 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	76	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 728	1 869
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	71	242
Montant à recevoir sur la vente de placements	633	585
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	131	957
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	601 248	549 916
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1	97
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	168	158
Charges à payer [note 7 b)]	143	89
Montant à payer pour le rachat de parts	152	710
Montant à payer pour les distributions	25	37
Montant à payer pour l'achat de placements	-	523
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	489	1 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	600 759 \$	548 302 \$
Placements, au coût (note 2)	460 247 \$	503 386 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	447 087 \$	414 921 \$
Parts de série F	29 139 \$	21 999 \$
Parts de série FV	79 \$	63 \$
Parts de série O	101 563 \$	88 302 \$
Parts de série Q	17 506 \$	15 913 \$
Parts de série T	2 946 \$	4 333 \$
Parts de série V	459 \$	378 \$
Parts de série W	1 980 \$	2 393 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	17,32 \$	14,16 \$
Parts de série F	18,67 \$	15,14 \$
Parts de série FV	15,98 \$	13,48 \$
Parts de série O	19,38 \$	15,68 \$
Parts de série Q	14,39 \$	11,65 \$
Parts de série T	8,44 \$	7,41 \$
Parts de série V	13,32 \$	11,38 \$
Parts de série W	14,18 \$	11,48 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 187 \$	4 187 \$
Distributions des fonds sous-jacents	9 685	11 992
Intérêts à distribuer (note 2)	397	459
Gain (perte) net réalisé sur les placements	30 940	9 130
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	87 485	36 737
Gain (perte) net sur les placements	132 694	62 505
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	425	1 103
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	172	82
Gain (perte) net sur les dérivés	597	1 185
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	25	17
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(25)	(78)
Total des revenus (pertes), montant net	133 291	63 629
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 669	8 809
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	488	486
Rapports annuels et intermédiaires	17	18
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	10	11
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	40	43
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	819	835
Retenues d'impôts étrangers	191	113
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	23	35
Total des charges	10 273	10 366
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(164)	(141)
Charges, montant net	10 109	10 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	123 182 \$	53 404 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	90 087 \$	39 618 \$
Parts de série F	5 649 \$	1 673 \$
Parts de série FV	15 \$	7 \$
Parts de série O	22 178 \$	9 462 \$
Parts de série Q	3 860 \$	1 955 \$
Parts de série T	811 \$	487 \$
Parts de série V	87 \$	35 \$
Parts de série W	495 \$	167 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,26 \$	1,26 \$
Parts de série F	3,70 \$	1,28 \$
Parts de série FV	3,21 \$	1,32 \$
Parts de série O	4,01 \$	1,67 \$
Parts de série Q	2,97 \$	1,35 \$
Parts de série T	1,67 \$	0,77 \$
Parts de série V	2,54 \$	1,02 \$
Parts de série W	2,93 \$	0,98 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	123 182 \$	53 404 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(31 365)	(10 233)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(87 657)	(36 819)
Achats de placements et de dérivés [†]	(77 323)	(96 988)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	161 464	153 668
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(10 208)	(11 469)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	826	(714)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	54	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	78 984	50 837
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(262)	(333)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	32 190	30 670
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(103 052)	(83 234)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(71 124)	(52 897)
Gain (perte) de change	(1)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 860	(2 060)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 869	3 929
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 728 \$	1 869 \$
Intérêts reçus [*]	421 \$	448 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	4 274 \$	3 896 \$

^{*} Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 13 106 \$ (néant en 2023)

^{**} Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 3 697 \$ (9 607 \$ en 2023)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période					
Parts de série OPC	414 921 \$	427 159 \$			
Parts de série F	21 999	15 574			
Parts de série FV	63	60			
Parts de série O	88 302	80 845			
Parts de série Q	15 913	17 484			
Parts de série T	4 333	5 385			
Parts de série V	378	394			
Parts de série W	2 393	1 365			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	548 302	548 266			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série OPC	90 087	39 618			
Parts de série F	5 649	1 673			
Parts de série FV	15	7			
Parts de série O	22 178	9 462			
Parts de série Q	3 860	1 955			
Parts de série T	811	487			
Parts de série V	87	35			
Parts de série W	495	167			
	123 182	53 404			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	23 840	25 384			
Parts de série F	5 012	8 330			
Parts de série FV	5	-			
Parts de série O	5 687	5 105			
Parts de série Q	630	308			
Parts de série T	182	165			
Parts de série V	1	1			
Parts de série W	359	1 103			
	35 716	40 396			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	2 658	1 962			
Parts de série F	273	306			
Parts de série FV	0	0			
Parts de série O	1 750	2 345			
Parts de série Q	302	459			
Parts de série T	102	122			
Parts de série V	14	16			
Parts de série W	32	40			
	5 131	5 250			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(81 749)	(77 226)			
Parts de série F	(3 492)	(3 532)			
Parts de série FV	(1)	(0)			
Parts de série O	(14 604)	(7 110)			
Parts de série Q	(2 897)	(3 834)			
Parts de série T	(2 187)	(1 416)			
Parts de série V	(1)	(48)			
Parts de série W	(1 260)	(242)			
	(106 191)	(93 408)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(65 344)	(47 762)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
			[notes 5 d) et 6] :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série OPC	(63) \$	- \$
			Parts de série F	(143)	-
			Parts de série FV	-	-
			Parts de série O	(1 220)	-
			Parts de série Q	(211)	-
			Parts de série T	(1)	-
			Parts de série V	(0)	-
			Parts de série W	(27)	-
				(1 665)	-
			Gains en capital		
			Parts de série OPC	(2 607)	(1 976)
			Parts de série F	(159)	(352)
			Parts de série FV	(2)	(3)
			Parts de série O	(530)	(2 345)
			Parts de série Q	(91)	(459)
			Parts de série T	(52)	(4)
			Parts de série V	(10)	(0)
			Parts de série W	(12)	(40)
				(3 463)	(5 179)
			Remboursement de capital		
			Parts de série OPC	-	-
			Parts de série F	-	-
			Parts de série FV	(1)	(1)
			Parts de série O	-	-
			Parts de série Q	-	-
			Parts de série T	(242)	(406)
			Parts de série V	(10)	(20)
			Parts de série W	-	-
				(253)	(427)
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	52 457	36
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	447 087	414 921
			Parts de série OPC	29 139	21 999
			Parts de série F	79	63
			Parts de série FV	101 563	88 302
			Parts de série O	17 506	15 913
			Parts de série Q	2 946	4 333
			Parts de série T	459	378
			Parts de série V	1 980	2 393
			Parts de série W		
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	600 759 \$	548 302 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
5 817 622 CAD	4 293 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	14 134	Banque de Montréal	A
5 205 587 CAD	3 841 000 USD	1,3553	18 octobre 2024	13 133	Barclays Bank PLC	A
5 511 465 CAD	4 067 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	12 774	BOFA Securities Inc.	A
3 061 437 CAD	2 259 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	7 609	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 673 906 CAD	2 711 000 USD	1,3552	18 octobre 2024	9 042	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 263 269 CAD	935 000 USD	1,3511	18 octobre 2024	(710)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 900 106 CAD	3 615 000 USD	1,3555	18 octobre 2024	13 170	State Street Bank and Trust Company	AA
2 449 997 CAD	1 808 000 USD	1,3551	18 octobre 2024	5 854	La Banque Toronto-Dominion	AA
				<u>75 006</u>		

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024		(%)
Fonds d'actions		55,2
FNB – Actions américaines		15,8
FNB – Actions internationales		13,6
Fonds à revenu fixe		12,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,6
Obligations d'État		0,9
Contrats de change à terme		0,0
Autres actifs (passifs) nets		0,1
30 septembre 2023		(%)
Fonds d'actions		53,5
FNB – Actions américaines		14,9
FNB – Actions internationales		14,4
Fonds à revenu fixe		13,1
FNB – Actions canadiennes		2,0
Obligations d'État		1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,3
Contrats de change à terme		(0,0)
Autres actifs (passifs) nets		0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions européennes AGF	17 946	31,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	30 066	27,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	41 810	26,6
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 917	22,3
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 874	12,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	23 933	12,2
Fonds d'actions mondiales AGF	78 128	10,4
Fonds des marchés émergents AGF	37 098	6,3
Fonds de croissance américaine AGF	96 446	6,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	17 060	6,1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	30 136	5,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	12 071	4,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	6 900	4,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 866	2,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	36 140	1,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	35 541	1,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	29 637	1,6
Franklin FTSE Japan ETF	15 763	0,6
iShares Core S&P 500 ETF	35 638	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Advantage fiscal AGF Limitée

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	16 375	30,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	32 660	28,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	27 464	26,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 001	22,6
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	10 883	18,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 349	11,8
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	5 399	11,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	21 466	9,8
Fonds d'actions mondiales AGF	49 389	9,2
Fonds de croissance américaine AGF	87 374	8,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 267	5,3
Fonds des marchés émergents AGF	32 115	5,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	10 888	4,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – cov. \$CAN AGF	16 962	4,4
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 101	2,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	27 526	1,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	33 163	1,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	27 301	1,5
Fonds mondial de dividendes AGF	21 940	1,0
Franklin FTSE Japan ETF	13 765	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	275	0,3
iShares Core S&P 500 ETF	32 207	0,0

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World	167 729	105 094
Indice Bloomberg Global Aggregate	144 077	69 206
Indice de référence mixte	197 239	126 292

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI All Country World, à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions aux 30 septembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	58 576	(31 808)	26 768	4,5

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	55 366	(15 533)	39 833	7,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 535 000 \$ (797 000 \$ au 30 septembre 2023).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2024 et 2023.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	176 187	-	-	176 187
Instruments de créance	-	5 639	-	5 639
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	408 783	-	-	408 783
Total des placements	584 970	5 639	-	590 609
Actifs dérivés	-	76	-	76
Passifs dérivés	-	(1)	-	(1)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	171 807	-	-	171 807
Instruments de créance	-	9 394	-	9 394
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	365 062	-	-	365 062
Total des placements	536 869	9 394	-	546 263
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(97)	-	(97)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 :

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	36	100,0	18	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(11)	(31,4)	(1)	(3,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	25	68,6	17	96,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés aux 30 septembre 2024 et 2023 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	2 373	9 081
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 552	9 535

Notes annexes

30 SEPTEMBRE 2024

1. LES FONDS

a) Le Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée (le « Groupe Avantage fiscal ») est une société d'investissement à capital variable formée aux termes de statuts constitutifs en vertu des lois de la province d'Ontario. Le Groupe Avantage fiscal est autorisé à émettre un maximum de 100 catégories de titres pouvant être émises en des séries à un nombre illimité d'actions. Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Groupe Avantage fiscal.

Le Groupe Avantage fiscal a été créé le 1^{er} octobre 2011 par statuts de fusion et offre, au 30 septembre 2024, les catégories d'actions suivantes (les « Catégories »), chacune ayant un objectif de placement distinct :

Catégorie	Date d'établissement
Catégorie Croissance américaine AGF	18 avril 1957
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF [^]	22 octobre 1964
Catégorie Direction Chine AGF ^{^*}	11 avril 1994
Catégorie Marchés émergents AGF ^{^*}	18 avril 2008
Catégorie Actions européennes AGF	11 avril 1994
Catégorie Revenu fixe Plus AGF [*]	18 avril 2016
Catégorie mondiale de dividendes AGF ^{^*}	18 avril 2016
Catégorie Actions mondiales AGF [^]	17 mai 1995
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	19 avril 2000
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ^{^*}	13 août 2007
Catégorie mondiale de rendement AGF [*]	18 avril 2016
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF ^{^*}	18 avril 2008
Catégorie Revenu à court terme AGF	1 ^{er} octobre 1994
Catégorie Obligations à rendement global AGF [*]	18 avril 2016
Catégorie Secteurs américains AGF	8 août 2013
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF ^{^*}	1 ^{er} décembre 2008

* Collectivement, les « Catégories de fonds de fonds »

* Collectivement, les « Catégories Portefeuilles »

[^] Séries qui ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs

Le total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Groupe Avantage fiscal s'élevait à environ 8,0 G\$ au 30 septembre 2024 (6,4 G\$ au 30 septembre 2023).

b) Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable, à l'exception des fiducies d'investissement à participation unitaire (telles qu'elles sont définies ci-dessous), établies en vertu des lois de la province d'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 26 avril 2024 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. PAGF est le gestionnaire et le fiduciaire de ces Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Fonds de croissance américaine AGF	18 décembre 2008
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 avril 2003
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF [*]	28 juin 2023
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1 ^{er} décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds Direction Chine AGF [*]	28 juin 2023
Fonds d'occasions de crédit AGF [*]	24 septembre 2024
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 novembre 2010
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	28 juin 2023
Fonds des marchés émergents AGF	11 mars 1994
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	28 juin 2023
Fonds de revenu d'actions AGF [□]	19 avril 2012
Fonds d'actions européennes AGF [*]	7 janvier 2015
Fonds de revenu fixe Plus AGF	30 novembre 1998
Fonds de revenu à taux variable AGF	19 avril 2012
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 décembre 2014
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	8 février 1994
Fonds mondial de dividendes AGF	9 août 2007
Fonds d'actions mondiales AGF	28 novembre 1994
Fonds équilibré de croissance mondial AGF [□]	14 juin 1988
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	17 septembre 1993
Fonds Sélect mondial AGF	15 février 1996
Fonds de revenu stratégique mondial AGF [□]	16 juillet 1996
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	31 mars 2003
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 décembre 1991
Fonds mondial de rendement AGF [*]	21 novembre 2005
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	5 décembre 1985
Fonds d'obligations à rendement global AGF	15 juin 1994
Fonds Secteurs américains AGF [*]	28 juin 2023
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	9 juin 1993
Portefeuille Éléments Équilibré AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Conservateur AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Mondial AGF [*]	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Croissance AGF [*]	21 novembre 2005

* Collectivement, les « Fiducies d'investissement à participation unitaire »

□ Collectivement, les « Fiducies de fonds de fonds »

* Collectivement, les « Portefeuilles en fiducie »

Collectivement, les « Fonds en fiducie »

Le Fonds d'occasions de crédit AGF est un « fonds de placement alternatif » selon la définition du Règlement 81-102, ce qui lui permet de recourir à des stratégies qui sont généralement interdites aux organismes de placement collectif traditionnels, notamment la possibilité d'emprunter de l'argent et de vendre des titres à découvert au-delà de la limite conventionnelle, et de tirer avantage de l'effet de levier en général.

c) Les Catégories et les Fonds en fiducie sont collectivement appelés les « Fonds ». Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement AGF, collectivement appelés les « fonds sous-jacents ».

L'adresse du siège social des Fonds est le 81, rue Bay, bureau 3900, Toronto (Ontario).

30 SEPTEMBRE 2024

Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La publication de ces états financiers a été approuvée le 27 novembre 2024 par le conseil d'administration du Groupe Avantage fiscal pour les Catégories et par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire, pour les Fonds en fiducie.

d) Établissement de Fonds :

Le Fonds d'occasions de crédit AGF a été établi le 24 septembre 2024 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et est entré en activité le 30 septembre 2024. La valeur initiale de chaque part de série F était de 10,00 \$.

Le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF a été établi le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et est entré en activité le 2 octobre 2023. La valeur initiale de chaque part de série F était de 10,00 \$. Les parts de série FNB du Fonds sont inscrites à la bourse Cboe Canada (la « Bourse ») depuis cette date sous le symbole AEMX. La valeur initiale de chaque part était de 25,00 \$.

Le Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF a été établi le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et est entré en activité le 21 août 2023. La valeur initiale de chaque part de série F était de 10,00 \$. Les parts de série FNB du Fonds sont inscrites à la Bourse depuis cette date sous le symbole AENU. La valeur initiale de chaque part était de 25,00 \$.

Le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, le Fonds Direction Chine AGF et le Fonds Secteurs américains AGF ont été établis le 28 juin 2023 avec des capitaux de lancement totalisant respectivement 1 200 000 \$, 1 000 000 \$ et 150 000 \$ par Fonds et sont entrés en activité le 5 juillet 2023. La valeur initiale de leurs parts de série OPC, de série F et de série I était de 10,00 \$ par part, le cas échéant.

e) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2024 et 2023, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 septembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2024.

- Les états financiers du Fonds d'occasions de crédit AGF comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2024 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des

flux de trésorerie pour la période du 30 septembre 2024 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2024.

- Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2024 et pour la période du 28 juin 2023 (date d'établissement) au 30 septembre 2023.
- Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2024 et pour la période du 21 août 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.
- Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, du Fonds Direction Chine AGF et du Fonds Secteurs américains AGF sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2024 et pour la période du 5 juillet 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les états financiers des Catégories présentent l'information financière de chaque Catégorie en tant qu'entité publiante propre. Si le Groupe Avantage fiscal ne peut remplir ses obligations à l'égard d'une Catégorie, elle pourrait avoir à utiliser les actifs attribuables à d'autres Catégories pour le faire. Le gestionnaire croit que le risque de responsabilité entre les Catégories est négligeable.

INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables significatives suivies par les Fonds sont résumées ci-après.

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds classent et évaluent leurs instruments financiers

30 SEPTEMBRE 2024

conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Tous les actifs et les passifs financiers sont constatés dans les états de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits aux flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou ont été cédés, et que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages qui y sont rattachés. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée, ou qu'elle a expiré. Les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et présentés dans les états du résultat global, dans la période où ils sont réalisés. Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de l'opération.

Les actifs et les passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs d'actions/de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. La valeur liquidative d'une catégorie d'actions particulière du Groupe Avantage fiscal est établie selon l'actif et le passif de cette catégorie, en vertu de ses objectifs de placement. La valeur liquidative d'une série particulière d'une catégorie donnée est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série dans l'actif et le passif du Fonds attribuables à la catégorie, moins le passif attribuable uniquement à cette série de la catégorie. L'actif attribuable à toute catégorie du Groupe Avantage fiscal peut être utilisé pour satisfaire à toutes les obligations du Groupe Avantage fiscal. En ce qui concerne les Fonds en fiducie, la valeur liquidative d'une série de parts particulière est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série dans l'actif et le passif du Fonds attribuables à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Aux dates de présentation de l'information financière, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par action/par part des Fonds et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables, par action/par part, sauf pour le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF au 30 septembre 2023. Les informations à fournir à des fins de comparaison sont présentées dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Évaluation des placements et dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du

marché à la date d'évaluation. La juste valeur des placements et dérivés est déterminée comme suit :

- a) Les placements, à l'exception des actions hors Amérique du Nord, qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués au cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié du marché du jour pour évaluer les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de clôture. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Des méthodes d'évaluation de la juste valeur qui se fondent sur l'information donnée par un fournisseur de prix indépendant sont en place pour les titres hors Amérique du Nord afin d'éviter des prix caducs et pour tenir compte, entre autres facteurs, de tout événement se produisant après la clôture des marchés.
- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.
- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.
- d) Les options sont évaluées selon le cours de clôture affiché par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié.
- e) Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des cours obtenus directement auprès d'un évaluateur indépendant ou d'un courtier.
- f) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par action/par part de chaque série à la date d'évaluation.

30 SEPTEMBRE 2024

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts auprès d'institutions financières ayant des échéances initiales de 90 jours ou moins. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur, laquelle avoisine leur coût amorti puisque ce sont des instruments très liquides et dont l'échéance est rapprochée. Lorsque la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des découverts bancaires nets, ils sont présentés comme passif courant dans les états de la situation financière.

Commissions de courtage et autres coûts de transactions

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses des valeurs ainsi que les droits et taxes de mutation. Ces coûts sont passés en charges et inclus au poste « Commissions de courtage et autres coûts de transactions » des états du résultat global.

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions ne s'appliquent pas aux Catégories de fonds de fonds puisque leurs placements dans les fonds sous-jacents n'entraînent pas de tels coûts.

Coût des placements

Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des commissions de courtage et autres coûts de transactions, s'il y a lieu.

Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements ainsi que la plus-value et la moins-value latente sur les placements sont calculés sur la base du coût moyen.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global correspondent aux intérêts sur les instruments de créance, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les intérêts à recevoir sont constatés au poste « Dividendes et intérêts à recevoir » dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les Fonds (à l'exception du Fonds de marché monétaire canadien AGF) n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf s'il s'agit d'obligations coupon zéro, pour lesquelles les primes et les escomptes sont amortis selon le rendement effectif. Dans le cas du Fonds de marché monétaire canadien AGF, les primes payées ou les escomptes reçus sur tous les titres à revenu fixe sont amortis selon le mode linéaire.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds négociés en bourse (FNB) sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les dividendes sur les ventes à découvert, le cas échéant, sont constatés à la date ex-dividende et sont inscrits au poste « Charge de dividendes sur les placements vendus à découvert » des états du résultat global. Les revenus tirés du prêt de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Options vendues

Les primes reçues par les Fonds à la vente d'options sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans les états de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global.

Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour assurer une exposition à une devise particulière. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus au poste « Montant à recevoir sur les contrats de change à terme » ou « Montant à payer pour les contrats de change à terme » des états de la situation financière.

Swaps sur défaillance

Certains Fonds peuvent contracter des swaps sur défaillance, qui sont conçus pour atténuer le risque de crédit lié aux entités émettrices ou à l'ensemble du portefeuille au moyen d'un indice de crédit (l'« actif de référence ») reproduit par un Fonds ou pour accroître l'exposition à l'actif de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit d'un Fonds est comparable au risque qui serait lié à un placement direct du Fonds dans l'actif de référence.

En vertu d'un accord de swap sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son risque de crédit lié à l'actif de référence, verse ou reçoit un paiement à l'acquisition et verse une prime au vendeur de protection, qui accepte le risque de crédit lié à l'actif de référence. Le paiement à l'acquisition est versé ou reçu au début de l'accord de swap et la prime est payée à intervalles réguliers (généralement chaque trimestre) sur la durée de cet accord. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur le remboursement complet de toute perte attribuable à un incident de crédit lié à l'actif de référence. Un swap sur

30 SEPTEMBRE 2024

défaillance énumère tous les titres de l'indice, et en cas de défaillance, l'incident de crédit est réglé en fonction de la pondération du titre dans l'indice. Un incident de crédit peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de la part de l'émetteur de l'actif de référence. Lorsqu'il y a un incident de crédit, le swap peut être réglé par la livraison matérielle de l'actif de référence pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement en trésorerie correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant n'est exigible.

Le vendeur de protection peut subir une perte imputable à un incident de crédit. L'acheteur de protection peut subir une perte en cas de manquement au contrat par la contrepartie. Tant pour l'acheteur de protection que pour le vendeur, de telles pertes sont limitées au montant nominal du swap sur défaillance moins tout montant recouvrable applicable, obtenu par le produit du montant notionnel et du taux de recouvrement de l'actif de référence.

Les swaps sur défaillance sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, et sont évalués à la juste valeur chaque jour d'évaluation. Le paiement à l'acquisition est également pris en compte dans la juste valeur. Les primes trimestrielles payées ou perçues, le cas échéant, sont comptabilisées quotidiennement et sont présentées au poste « Revenu (perte) sur dérivés » des états du résultat global. Lorsque les swaps sur défaillance sont arrivés à échéance ou dénoués, les gains ou les pertes sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global. La variation de la juste valeur des swaps sur défaillance est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global.

Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge liés aux opérations de swaps sur défaillance, le cas échéant, sont inscrits au poste « Dépôts de garantie sur les dérivés » des états de la situation financière.

Les swaps sur défaillance détenus par le Fonds, le cas échéant, font l'objet d'une compensation centralisée. Le risque de crédit s'y rattachant est légèrement réduit, car une marge est maintenue et qu'un appel de marge supplémentaire est effectué régulièrement avec la contrepartie de compensation.

Ventes à découvert

Certains fonds peuvent procéder à des ventes à découvert de titres en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Pour une vente à découvert, un Fonds emprunte un titre à un courtier et paie, en contrepartie, des frais d'emprunt. Les frais payés à un courtier pour l'emprunt d'un titre sont inscrits au poste « Frais d'emprunt de titres » des états du résultat global. Le Fonds doit conserver chez le courtier une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides.

La marge relative aux ventes à découvert est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert » et « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net », selon le cas, dans les états de la situation financière. La perte totale sur les ventes à découvert de titres peut être illimitée. Le Fonds subit une perte sur la vente à découvert si le cours du titre emprunté monte entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle il dénoue sa position vendeur en achetant le titre. En revanche, il y a un gain lorsque le cours du titre baisse entre ces mêmes dates. Les gains et les pertes latents sur les ventes à découvert sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Lors du dénouement d'une position vendeur, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain (perte) net sur les placements ».

Placements dans des entreprises associées et des filiales

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la quasi-totalité de leurs placements sont évalués et appréciés à la juste valeur.

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle par leur exposition ou leur droit à des rendements variables, et dont les rendements peuvent être influencés par les Fonds du fait du pouvoir qu'ils détiennent sur ces entités. Comme les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, leurs filiales, le cas échéant, sont évaluées à la JVRN. Les placements des Fonds peuvent aussi comprendre des entreprises associées sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, et ces investissements sont aussi évalués à la JVRN.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds ont déterminé que les placements dans les fonds sous-jacents, les FNB et les sociétés en commandite, et dans les titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs répondent à la

30 SEPTEMBRE 2024

définition d'entité structurée. Ils les ont donc comptabilisés à la JVRN. Les fonds sous-jacents et les FNB sont des entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces entités ne constituent pas le facteur capital déterminant qui les contrôle, ii) les activités de ces entités sont circonscrites par le prospectus, et iii) ces entités ont comme objectif précis défini d'offrir des occasions de placement à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents et des FNB en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Certains FNB peuvent recourir à des emprunts de façon conforme à leurs objectifs de placement respectifs ou à la réglementation des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les fonds sous-jacents et les FNB financent leurs activités au moyen de l'émission d'actions/de parts rachetables au gré du porteur, lesquelles confèrent au porteur sa quote-part de l'actif net respectif des fonds sous-jacents ou les FNB. Un Fonds peut demander le rachat de ses placements dans les fonds sous-jacents ou les FNB à chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur la participation des Fonds dans des fonds sous-jacents et des FNB, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances ou d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis par et à verser sur, des emprunts hypothécaires immobiliers. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir du regroupement de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés à partir de différents types d'actifs, comme des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents, les FNB, les sociétés en commandite, les titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres titres adossés à des actifs sont présentés, s'il y a lieu, dans l'inventaire du portefeuille, et représentent l'exposition maximale des Fonds à ces types de placements. La variation de la juste valeur de ces placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif

simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la rubrique « Opérations de prêt de titres » ci-après). Les renseignements relatifs aux autres actifs et passifs financiers faisant l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires, selon le cas, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

Actions/parts rachetables

L'obligation des Fonds en fiducie à l'égard des parts rachetables en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, annuellement, en trésorerie (si les porteurs de parts le demandent) tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation de rachat des parts n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Les parts rachetables en circulation des Fonds en fiducie sont donc classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Les Catégories offrent des actions de séries multiples, ces séries présentant toutes le même rang de subordination, mais pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les actions des Catégories sont classées en tant que passifs financiers conformément à IAS 32.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables sont évaluées au montant du rachat.

Conversion des devises

Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, qui est le dollar canadien. Les opérations en devises et les

30 SEPTEMBRE 2024

soldes sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date d'évaluation.
- b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes ainsi que le revenu d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.
- c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.
- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Attribution des revenus et des charges

Les charges directement attribuables à une catégorie du Groupe Advantage fiscal sont imputées directement à cette catégorie et les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à celle-ci. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série. Les autres charges sont réparties au prorata entre les catégories ou les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque catégorie ou série.

Les charges directement attribuables à une série des Fonds en fiducie sont imputées directement à cette série. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités (à l'exclusion des frais de gestion répartis), divisée par le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions/de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 est indiqué à la note 6.

Opérations de prêt de titres

Certains Fonds ont conclu des ententes de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de

titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêt de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur prêt de titres »). Le revenu tiré de ces opérations est inscrit au poste « Revenus tirés du prêt de titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance émis par le Canada et d'autres pays, les provinces canadiennes et des institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture de toute date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans les états de la situation financière. La juste valeur nette des titres prêtés et la juste valeur de la garantie en trésorerie reçue représentent le résultat sur le Fonds concerné de l'exercice éventuel du droit à compensation.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes

30 SEPTEMBRE 2024

comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et des estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les actions d'entités non cotées sont évaluées principalement selon des techniques d'évaluation décrites à la note 2. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Toutefois, étant donné l'incertitude inhérente à l'évaluation de ce type de placements, les justes valeurs peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées s'il y avait eu un marché actif.

Classement des instruments financiers

Conformément à IFRS 9, le gestionnaire doit exercer un jugement important en vue de déterminer la méthode de classement la plus appropriée pour les instruments financiers détenus par les Fonds. Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, le style de gestion de tous les actifs et passifs financiers, et la performance globale sur la base de la juste valeur, le gestionnaire a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée.

Entités d'investissement

Pour déterminer si les Fonds sont des entités d'investissement, le gestionnaire doit formuler des jugements importants afin d'établir si les Fonds respectent les critères et les caractéristiques typiques indiqués dans IFRS 10 *États financiers consolidés*. Certains Fonds peuvent avoir un seul investissement, un seul investisseur ou des investisseurs qui sont des parties liées. Les Fonds, cependant, répondent à la définition d'entité d'investissement énoncée à la note 2 (voir la rubrique « Placements dans des entreprises associées et des filiales »).

4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Évaluation de la juste valeur

La hiérarchie des justes valeurs fournit de l'information aux utilisateurs des états financiers sur l'observabilité relative des données d'entrée utilisées pour l'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie est composée des niveaux suivants :

- Niveau 1 – cours non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix), et facteurs de juste valeur découlant de données observables sur des marchés boursiers hors Amérique du Nord servant à estimer l'effet des différences dans les heures de clôture des marchés. La juste valeur estimée pour ces titres pourrait être très différente des valeurs qui auraient été utilisées s'il existait un marché actif.
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La classification dans la hiérarchie est fonction du niveau le plus bas ayant une importance dans l'évaluation de la juste valeur. Les informations à fournir concernant l'évaluation de la juste valeur sont présentées dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. À chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation qui effectue un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque

30 SEPTEMBRE 2024

de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change) et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne en raison des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, et des nouvelles du marché et des entreprises concernant les titres visés par ces placements. Les prix du marché peuvent fluctuer en raison de la conjoncture des marchés financiers, de l'environnement politique, d'une guerre, d'une occupation militaire, du terrorisme et des risques géopolitiques qui en découlent, des catastrophes naturelles et des crises sanitaires, y compris les épidémies et les pandémies. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lequel il investit.

L'escalade des conflits entre certains pays a accru et pourrait continuer à accroître la volatilité sur les marchés des capitaux. Elle a eu des conséquences négatives sur les économies à l'échelle régionale et mondiale. La valeur et la liquidité des titres de ces pays ont été particulièrement touchées. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et la valeur des placements demeure incertaine. Cette situation et tout événement lié pourraient avoir un impact négatif sur la valeur d'un placement même si un fonds n'investit pas directement dans les titres de ces pays ou des pays voisins. Le gestionnaire continue de surveiller la situation ainsi que ses conséquences sur les Fonds.

L'exposition de chaque Fonds aux risques financiers, le cas échéant, est présentée dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

PAGF pratique une gestion des risques qui consiste en un suivi trimestriel des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. PAGF veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion des Fonds conforme à leurs objectifs et leurs stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Sur une base trimestrielle et à l'égard des fonds de titres à revenu fixe, l'équipe de PAGF responsable des titres à revenu fixe effectue un examen formel des Fonds, lequel comprend notamment une évaluation de la situation économique générale, des perspectives du crédit et des devises et du niveau de risque actif auquel est exposé chaque Fonds.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, ou dans un seul pays ou une seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les Fonds plus diversifiés. Le programme de gestion du risque global de ces Fonds vise ainsi, de façon conforme à l'objectif de placement de chaque Fonds, à réduire au minimum l'incidence défavorable que pourrait causer un risque au rendement financier de chaque Fonds.

Les gestionnaires de portefeuille des Fiducies de fonds de fonds (à l'exception du Fonds de revenu stratégique

mondial AGF), des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie consultent le comité de répartition de l'actif de PAGF afin d'établir une répartition optimale de l'actif. Au moyen de l'analyse de l'environnement économique et des marchés financiers, des considérations à court terme (tactiques) et à long terme (stratégiques) sont formulées quant aux catégories d'actifs, aux styles de placement et à la répartition géographique de chaque portefeuille.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds.

Un Fonds s'expose à une importante concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, ou qu'il prend part à des opérations de prêt de titres. La juste valeur des instruments de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur ou de la contrepartie et, dans le cas d'opérations de prêt de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, prennent part à des opérations de prêt de titres ou investissent dans des FNB qui investissent dans des instruments de créance.

Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

30 SEPTEMBRE 2024

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des actions/des parts rachetables. Les actions/les parts de chaque Fonds (y compris les fonds sous-jacents) sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/par part courante. Chaque Fonds gère le risque de liquidité en investissant la plupart de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit investir au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides à la date d'acquisition (c.-à-d. des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés). En outre, chaque Fonds vise à retenir suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités, et il peut emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative pour financer les rachats, à l'exception du Fonds d'occasions de crédit AGF (voir la rubrique « Risque d'effet de levier » ci-après).

Chaque Fonds (sauf les Catégories de fonds de fonds, les Fiducies de fonds de fonds [à l'exception du Fonds de revenu stratégique mondial AGF], les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) peut de temps à autre investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent s'avérer non liquides. Ces placements sont ceux désignés comme « placement privé ou titre de négociation restreinte » dans l'inventaire du portefeuille. Certains Fonds peuvent aussi avoir recours à des dérivés afin de diminuer leur exposition au risque. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés, et des limites peuvent être imposées sur la négociation de dérivés.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure de racheter leurs placements. Le Fonds de revenu stratégique mondial AGF investit dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership, qui n'est pas liquide du fait de certaines restrictions de rachat mentionnées dans la notice d'offre, et ses rachats peuvent également être limités par le commandité, à sa discrétion.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, les actions/les parts rachetables des Fonds étaient rachetables au gré du porteur. Tous les autres passifs financiers des Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

La plupart des actifs et des passifs financiers des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuille et des Portefeuilles en fiducie ne portent pas intérêt. Par conséquent, ils ne font pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La juste valeur des placements dans un fonds du marché monétaire est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont normalement détenus jusqu'à leur échéance et sont généralement à court terme.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La méthode utilisée pour calculer l'incidence de ces variations sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables peut donner un chiffre supérieur à ce même actif. Toutefois, le montant total des pertes éventuelles pour les porteurs ne peut excéder la valeur réelle de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables.

Le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds (sauf les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) cherche à atténuer ce risque par la sélection méticuleuse et la diversification des titres et des autres instruments financiers selon les objectifs et la stratégie de placement du Fonds. Le risque maximal associé aux instruments financiers est déterminé par leur juste valeur. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

Pour les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie, PAGF cherche à atténuer l'autre risque de prix par la sélection

30 SEPTEMBRE 2024

méticuleuse et la diversification des titres des fonds sous-jacents et des FNB selon les objectifs de placement et les stratégies des Fonds. Le niveau de risque et les titres détenus par les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie sont passés en revue et rééquilibrés tous les trimestres ou lorsque cela est jugé nécessaire.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux de change.

Le risque de change découle des instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds. Pour atténuer son exposition aux devises ou pour s'exposer à une devise particulière, chaque Fonds peut conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de change si les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. L'exposition directe au risque de change des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie est minime étant donné que les actions/les parts des fonds sous-jacents ou des FNB détenues sont évaluées principalement en dollars canadiens. Chaque Catégorie de fonds de fonds, Fiducie de fonds de fonds, Catégorie Portefeuille ou Portefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de change si les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risques liés à l'effet de levier et aux ventes à découvert

On parle d'effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du Fonds à des actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une stratégie qui permet de multiplier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peut augmenter les pertes par rapport à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, ce qui peut engendrer des pertes supérieures au montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité, peut réduire la liquidité d'un Fonds et peut amener le Fonds à liquider des positions à des moments inopportuns. Le Fonds peut créer un effet de levier au moyen d'emprunts de capitaux, de ventes à découvert ou d'instruments dérivés.

En vertu du Règlement 81-102, le Fonds d'occasions de crédit AGF a la possibilité d'emprunter jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative et de vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 50 % de la valeur liquidative. L'utilisation

combinée de ventes à découvert et d'emprunts de capitaux est plafonnée à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. Le Fonds a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières lui permettant la vente à découvert de titres d'État (tel que défini dans le Règlement 81-102) d'une valeur excédant 50 % de sa valeur liquidative, mais d'au plus 300 %, à condition que l'exposition totale aux ventes à découvert, aux emprunts de trésorerie et aux opérations sur instruments dérivés spécifiées ne dépasse pas 300 % de sa valeur liquidative.

L'effet de levier du Fonds d'occasions de crédit AGF représente la somme de : i) la valeur de marché globale des emprunts, ii) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert et iii) la valeur notionnelle totale des positions en instruments dérivés spécifiques, à l'exception de celles utilisées aux fins de couverture. L'exposition brute globale d'un fonds ne doit pas excéder le triple de la valeur liquidative de celui-ci, qui est calculée quotidiennement.

Le Fonds d'occasions de crédit AGF n'a pas utilisé d'effet de levier au cours de la période close le 30 septembre 2024.

Le risque lié aux ventes à découvert est le risque que les ventes à découvert entraînent des pertes. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position vendeur au moment opportun ou à un prix acceptable. Par ailleurs, le Fonds pourrait avoir du mal à racheter et à restituer les titres empruntés si le marché pour ces titres n'est pas liquide. Le prêteur peut aussi réclamer le titre à tout moment. Au 30 septembre 2024, le Fonds d'occasions de crédit AGF n'avait pas effectué de ventes à découvert.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. Le risque de concentration est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

5. IMPÔTS

- a) Le Groupe Avantage fiscal constitue, sur le plan fiscal, une seule société et son revenu (perte) net est calculé en conséquence. La date de clôture de l'année d'imposition de la société est le 30 septembre. Le Groupe Avantage fiscal répond à la définition de société d'investissement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Les règles générales de l'impôt sur le revenu applicables aux sociétés ouvertes s'appliquent aussi à une société d'investissement à capital variable. Cependant, l'impôt à verser sur les gains en capital réalisés est remboursable selon une formule de rachat d'actions ou de distribution de gains en capital.

30 SEPTEMBRE 2024

Toutes les charges de la société, y compris les charges communes à toutes les séries de celle-ci ainsi que les frais de gestion et de conseil et les autres frais propres à une catégorie en particulier de la société, seront prises en considération dans la détermination du revenu ou de la perte de la société dans son ensemble et des impôts exigibles à verser par la société dans son ensemble. De même, la totalité des revenus, des charges déductibles et des gains et pertes en capital liés aux portefeuilles de placements du Groupe Avantage fiscal et les autres éléments concernant la situation fiscale du Groupe Avantage fiscal, y compris les attributs fiscaux de tous les actifs du Groupe Avantage fiscal, seront pris en considération dans la détermination du revenu ou de la perte du Groupe Avantage fiscal et des impôts exigibles à verser par le Groupe Avantage fiscal dans son ensemble, y compris l'impôt remboursable au titre des gains en capital.

Les intérêts et les revenus de source étrangère sont imposés aux taux normaux d'imposition des sociétés, applicables aux sociétés d'investissement à capital variable, et peuvent être réduits au moyen des déductions permises à des fins fiscales, telles que le report en avant des charges et des pertes.

Le Groupe Avantage fiscal est assujéti à un impôt fédéral au titre de la partie IV correspondant à 38 1/3 % du montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable, car la société verse des dividendes imposables aux porteurs d'actions, à raison de 1 \$ par tranche de 2,60 \$ de dividendes imposables versés. Le Groupe Avantage fiscal est également assujéti à l'impôt de la partie I sur ses autres revenus et gains en capital imposables nets de l'exercice. Les impôts au titre de la partie I sur les gains en capital imposables peuvent être réduits au moyen de remboursements sur les gains en capital dont peuvent bénéficier les sociétés d'investissement à capital variable, remboursements calculés en fonction des volumes de rachats demandés par les porteurs d'actions et des distributions sur gains en capital aux porteurs d'actions.

En conséquence du mécanisme de remboursement sur les gains en capital et des remboursements d'impôts au titre de la partie IV, le Groupe Avantage fiscal recouvre tous les impôts canadiens payés au titre des gains en capital et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2024, le Groupe Avantage fiscal avait des dépenses suffisantes pour compenser ses autres revenus, et n'était donc pas assujéti à l'impôt sur les autres revenus de la partie I. Le Groupe Avantage fiscal n'a ainsi comptabilisé aucune charge d'impôt à ce titre.

En conséquence, le Groupe Avantage fiscal a déterminé qu'en substance il n'est pas assujéti à

l'impôt. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2024, le Groupe Avantage fiscal ne répondait pas à la définition de société de placement à des fins fiscales et a donc été assujéti à l'impôt remboursable de la partie IV sur les dividendes reçus de certaines sociétés canadiennes. Au cours de la période close le 30 septembre 2024, certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ont versé des dividendes sur actions ordinaires de 28 414 000 \$ pour compenser la majeure partie du passif d'impôt en vertu de la partie IV. L'impôt au titre de la partie IV qui n'a pas été contrebalancé par des dividendes s'est élevé à 28 000 \$, montant qui sera remboursable après la déclaration de dividendes au cours des années à venir. Au cours de la période close le 30 septembre 2024, le Groupe Avantage fiscal a versé des dividendes sur actions ordinaires d'une valeur totale de 178 115 000 \$ pour compenser la majeure partie de l'impôt à payer sur le gain en capital pour l'année d'imposition 2023.

En outre, des dividendes sur actions ordinaires d'une valeur totale de 73 922 000 \$ ont été versés le 25 octobre 2024 pour compenser la majeure partie de l'impôt à payer sur le gain en capital pour l'année d'imposition 2024.

À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 30 septembre 2024, le Groupe Avantage fiscal ne disposait ni de perte en capital ni de perte autre qu'en capital.

Les actions de séries FV, T et V des Catégories peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant.

- b) Les Fonds en fiducie (à l'exception des Fiducies d'investissement à participation unitaire) répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt. Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité du revenu net à des fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés, en dollars canadiens, sont versées ou à verser aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de manière que les Fonds n'aient pas à payer d'impôts sur le revenu (compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent). Les Fiducies d'investissement à participation unitaire répondent à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la Loi de l'impôt. Le Fonds de marché monétaire canadien AGF et les Fiducies d'investissement à participation unitaire ont

30 SEPTEMBRE 2024

adopté le 31 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition. Les autres Fonds en fiducie ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

- c) Les Fiducies d'investissement à participation unitaire ont l'intention de distribuer chaque année une tranche suffisante de leur revenu net et de leurs gains en capital nets réalisés, s'il y a lieu, afin de ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu autre que l'impôt minimum de remplacement en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt, en tenant compte des reports prospectifs de pertes et des autres déductions ou crédits dont elles peuvent se prévaloir en vertu de la Loi de l'impôt. La totalité ou une partie des gains en capital nets du Fonds d'occasions de crédit AGF et du Fonds d'actions européennes AGF sera distribuée à l'égard des parts des Fonds qui ont été rachetées à quelque moment que ce soit au cours de cet exercice, à la condition que le montant des gains en capital nets qui sont répartis ne soit pas supérieur à l'excédent, le cas échéant, du montant à verser au moment du rachat des parts rachetées sur le prix de base rajusté de celles-ci pour le porteur de parts. Le reste des gains en capital nets sera distribué aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds en fiducie aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds en fiducie n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds en fiducie ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

- d) En plus de l'évaluation et du versement des distributions mentionnées ci-dessus, PAGF peut, à son gré, abandonner ou réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts, y compris les porteurs de parts touchés par la restructuration, en 1997, des anciennes parts de série A et de série C de certains Fonds ou par toute fusion de Fonds applicable. La décision d'abandonner ou de réduire les frais de gestion dépend de nombreux facteurs, y compris la taille ou la nature des placements. PAGF réduit les frais de gestion qu'elle exige d'un Fonds et demande à celui-ci de verser aux porteurs de parts concernés des distributions d'un montant égal à cette réduction.

Les frais de gestion répartis sont versés, en premier lieu, à partir du revenu net et des gains en capital imposables nets. Les montants versés en excédent du

revenu net et des gains en capital constituent un remboursement de capital.

Les frais de gestion répartis sont comptabilisés comme des distributions aux fins de la présentation des états financiers.

- e) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds en fiducie, soit le 15 ou le 31 décembre 2023, selon le cas, les Fonds ci-après disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital*		Pertes en capital** (\$)
	Année d'expiration	(\$)	
Fonds de croissance américaine AGF		-	14 840
Fonds canadien de petites capitalisations AGF			22 620
	2028	1 054	
	2029	1 510	
	2035	265	
Fonds Direction Chine AGF		-	193
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF		-	32 592
Fonds des marchés émergents AGF		-	1 185
Fonds d'actions européennes AGF		-	7 431
Fonds de revenu fixe Plus AGF		-	98 682
Fonds de revenu à taux variable AGF		-	62 265
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF		-	12 925
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF		-	143 014
Fonds d'actions mondiales AGF		-	423 371
Fonds équilibré de croissance mondial AGF			201 155
	2042	108	
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF			102 012
	2034	2 499	
	2035	2 985	
	2037	1 553	
	2038	1 801	
Fonds Sélect mondial AGF			32 360
	2028	114	
	2029	839	
	2038	957	
	2039	961	
	2042	13 431	
	2043	1 277	

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	(\$)	Pertes en capital** (\$)
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF		-	9 978
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF		-	82 431
Fonds d'obligations à rendement global AGF		-	212 435
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF			510 331
	2028	5 738	
	2029	3 460	
	2036	2 688	
	2042	5 340	
	2043	3 928	
Portefeuille Éléments Mondial AGF			-
	2028	5 268	
	2029	5 160	
	2030	3 949	
	2031	3 304	
	2032	738	

* Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures.

** Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des années ultérieures.

- f) Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global.
- g) Le Fonds des marchés émergents AGF, à titre d'investisseur étranger en Inde, est assujetti à l'impôt local (allant de 15,60 % à 17,94 % avant le 23 juillet 2024 et de 20,80 % à 23,92 % par la suite, selon le niveau de revenu annuel) sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays et détenus pendant moins d'un an. Les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue en Inde et détenus pendant plus d'un an sont assujettis à un impôt local moins élevé (allant de 10,40 % à 11,96 % avant le 23 juillet 2024 et de 13,00 % à 14,95 % par la suite, selon le niveau de revenu annuel). Par conséquent, le Fonds des marchés émergents AGF comptabilise cet impôt local sur les gains nets latents sur les titres indiens et le montant est inscrit au poste « Impôts étrangers à payer » des états de la situation financière et au poste « Retenues d'impôts étrangers » des états du résultat global.

6. ACTIONS/PARTS RACHETABLES

Les actions/les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Le capital autorisé du Groupe Avantage fiscal se compose de 100 catégories d'actions pouvant être émises en séries et en nombre illimité. Aux 30 septembre 2024 et 2023, 19 catégories d'actions dont l'émission avait été autorisée avaient été créées [voir la note 1 a)]. Chacun des Fonds en fiducie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de séries multiples qui ont égalité de rang. Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-après.

Série Classique : Destinée à tous les investisseurs du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF.

Série OPC : Destinée à tous les investisseurs.

Série FNB : Destinée à tous les investisseurs du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF, du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF, du Fonds d'actifs réels mondiaux AGF, du Fonds d'obligations à rendement global AGF et du Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF.

Série F : Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits.

Série FV : Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits et qui désirent recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.

Série I : Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF. Les titres de série I ne peuvent être achetés par des particuliers.

Série O : Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF. Les titres de série O ne peuvent être achetés par des particuliers.

Série Q : Destinée aux investisseurs qui, en tant que ménage*, répondent aux exigences de placement minimal de la série Q. Les frais de gestion et les frais de service à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs à PAGF et aux courtiers inscrits, respectivement.

Série S : Destinée aux investisseurs institutionnels, dont certains fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les titres de série S ne peuvent être achetés par des particuliers.

Série T : Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds.

30 SEPTEMBRE 2024

Série V :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série W :	Destinée aux investisseurs qui, en tant que ménage*, répondent aux exigences de placement minimal de la série W. Les titres de série W ont été conçus pour les investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits. Les frais de gestion à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs.
Série Y :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont certains fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les titres de série Y ne peuvent être achetées par des particuliers.

* Voir le prospectus des Fonds pour obtenir plus d'information sur les ménages.

Les actions/les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/part courante. Les porteurs d'actions/de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des dividendes ou à des distributions. Les dividendes sur les actions et les distributions de revenu/remboursements de capital du Groupe Avantage fiscal sont versés en trésorerie ou peuvent, au gré du porteur, être utilisés pour l'achat d'actions additionnelles de la même catégorie. Les distributions sur les parts de séries autres que FNB d'un Fonds en fiducie sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. Les distributions sur les parts de séries autres que FNB sont sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. La détermination des distributions d'un Fonds en fiducie s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat d'actions/de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant les périodes. PAGF gère le capital des Fonds conformément à leur objectif de placement, ce qui comprend la gestion de leur niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat, comme il a été mentionné à la note 4.

Séries autres que FNB

Certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023 [voir le tableau de la note 1a)]. En outre, les séries OPC, Q et V de la Catégorie mondiale de rendement AGF ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs. Ces fonds et ces séries sont encore offerts aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique. La série OPC et la série Q de la Catégorie Revenu fixe Plus AGF étaient fermées aux nouveaux investisseurs en 2023, mais ont été rouvertes le 4 juin 2024.

- En avril 2024, le Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF a recommencé à offrir des parts de série S et a commencé à offrir des parts de série Y. Les parts de série S, qui avaient été émises initialement en mai 2012, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en janvier 2018. Le Fonds Secteurs américains AGF a commencé à offrir des parts de série S.
- En novembre 2023, le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, le Fonds Direction Chine AGF et le Fonds Secteurs américains AGF ont commencé à offrir des parts de série O. La série a par la suite été fermée pour le Fonds Secteurs américains AGF en septembre 2024 compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs.
- En septembre 2023, la Catégorie Croissance américaine AGF a recommencé à offrir des actions de série I. Les actions de série I, initialement émises en octobre 2016, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces actions par leurs porteurs en octobre 2019.

Série FNB

Les investisseurs peuvent acheter et vendre les parts de série FNB des Fonds concernés à la Bourse ou par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire. L'achat ou la vente de parts peut entraîner des commissions de courtage habituelles.

Chaque jour de bourse, qui désigne un jour où la Bourse est en activité, un courtier inscrit peut passer un ordre de souscription visant un nombre prescrit de parts de série FNB (ou un multiple intégral de ce nombre). Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds visé émet des parts à l'intention du courtier désigné, au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date à laquelle l'ordre de souscription est accepté, sous réserve de la réception du paiement de ces parts. Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier inscrit doit effectuer un paiement constitué, au gré du gestionnaire, i) d'un panier de titres pertinents et de trésorerie ou ii) d'un montant en trésorerie égal à la valeur liquidative des parts.

Les parts de série FNB peuvent être rachetées, au gré des porteurs, pendant les jours de bourse contre trésorerie à un prix par part correspondant à 95 % de leur cours de clôture à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal équivalent à la valeur liquidative par part applicable. Pour qu'un rachat contre trésorerie prenne effet un jour de bourse donné, le Fonds visé doit recevoir une demande de rachat à son siège, selon le modèle prescrit par le gestionnaire de temps à autre, au plus tard à l'heure limite applicable indiquée dans le prospectus. Si la demande de rachat contre trésorerie n'est pas reçue dans le délai prescrit, elle prend effet le jour de bourse suivant. Le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de

30 SEPTEMBRE 2024

bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

Depuis le 27 mai 2024, le cycle de règlement standard s'appliquant aux fonds négociés en bourse est passé de deux jours à une seule journée.

- En février 2024, le Fonds d'actifs réels mondiaux AGF, le Fonds d'obligations à rendement global AGF et le

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF ont commencé à offrir des parts de série FNB, qui sont respectivement inscrites à la Bourse sous le symbole AGLR, ATRB et ASMD.

Le nombre d'actions/de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Catégorie Croissance américaine AGF										
Actions de série OPC	14 658	14 886	2 432	1 917	(2 290)	(2 145)	14 800	14 658	14 885	14 853
Actions de série F	2 693	1 992	1 366	1 116	(498)	(415)	3 561	2 693	3 126	2 400
Actions de série FV	44	17	24	32	(7)	(5)	61	44	54	27
Actions de série I	63	-	4	63	(2)	-	65	63	65	57
Actions de série O	3 381	3 296	453	365	(254)	(280)	3 580	3 381	3 491	3 394
Actions de série Q	546	563	98	42	(110)	(59)	534	546	550	563
Actions de série T	1 186	1 139	244	189	(177)	(142)	1 253	1 186	1 239	1 163
Actions de série V	179	175	22	37	(32)	(33)	169	179	174	180
Actions de série W	529	495	123	339	(173)	(305)	479	529	493	573
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF										
Actions de série OPC	4 146	4 397	509	156	(485)	(407)	4 170	4 146	4 169	4 323
Actions de série F	202	235	31	8	(35)	(41)	198	202	202	217
Actions de série O	325	115	103	234	(377)	(24)	51	325	169	223
Catégorie Direction Chine AGF										
Actions de série OPC	1 320	1 484	68	104	(348)	(268)	1 040	1 320	1 183	1 415
Actions de série F	360	381	14	50	(87)	(71)	287	360	323	374
Actions de série O	24	23	0	1	-	-	24	24	24	23
Catégorie Marchés émergents AGF										
Actions de série OPC	1 380	1 567	64	87	(340)	(274)	1 104	1 380	1 231	1 482
Actions de série F	370	394	29	19	(117)	(43)	282	370	336	382
Actions de série O	6	6	0	-	-	-	6	6	6	6
Actions de série Q	40	46	1	2	(17)	(8)	24	40	32	40
Actions de série W	10	6	0	5	(0)	(1)	10	10	10	6
Catégorie Actions européennes AGF										
Actions de série OPC	1 321	1 462	36	86	(231)	(227)	1 126	1 321	1 214	1 408
Actions de série F	409	393	27	71	(82)	(55)	354	409	372	408
Actions de série O	13	13	-	-	-	-	13	13	13	13
Actions de série T	263	90	10	194	(46)	(21)	227	263	238	188
Actions de série V	-	1	-	0	-	(1)	-	-	-	1
Catégorie Revenu fixe Plus AGF										
Actions de série OPC	2 651	2 758	515	474	(619)	(581)	2 547	2 651	2 476	2 748
Actions de série F	11 583	7 941	23 888	6 680	(6 297)	(3 038)	29 174	11 583	20 426	9 294
Actions de série I	432	877	-	-	(1)	(445)	431	432	432	610
Actions de série Q	163	176	8	11	(119)	(24)	52	163	85	180
Actions de série W	349	359	110	57	(64)	(67)	395	349	379	352

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Catégorie mondiale de dividendes AGF										
Actions de série OPC	6 765	7 400	536	687	(1 348)	(1 322)	5 953	6 765	6 349	7 150
Actions de série F	696	903	60	116	(124)	(323)	632	696	656	799
Actions de série FV	6	7	0	0	-	(1)	6	6	6	7
Actions de série Q	675	675	30	92	(79)	(92)	626	675	654	701
Actions de série V	477	486	88	61	(136)	(70)	429	477	454	477
Actions de série W	198	274	12	3	(26)	(79)	184	198	195	220
Catégorie Actions mondiales AGF										
Actions de série OPC	13 650	15 121	1 055	205	(2 075)	(1 676)	12 630	13 650	13 478	14 377
Actions de série F	1 061	1 154	122	77	(203)	(170)	980	1 061	1 069	1 110
Actions de série FV	11	4	1	8	(3)	(1)	9	11	10	8
Actions de série O	478	624	54	29	(68)	(175)	464	478	480	533
Actions de série Q	257	285	31	3	(38)	(31)	250	257	259	280
Actions de série T	251	266	28	26	(38)	(41)	241	251	254	261
Actions de série V	49	55	5	1	(3)	(7)	51	49	51	52
Actions de série W	76	82	8	-	(5)	(6)	79	76	81	78
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF										
Actions de série OPC	2 112	2 310	153	148	(359)	(346)	1 906	2 112	1 991	2 233
Actions de série F	320	412	22	63	(65)	(155)	277	320	294	386
Actions de série I	6 285	7 706	246	48	(873)	(1 469)	5 658	6 285	5 925	6 948
Actions de série O	138	101	14	63	(32)	(26)	120	138	137	112
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF										
Actions de série OPC	1 801	1 901	64	294	(381)	(394)	1 484	1 801	1 626	1 862
Actions de série F	259	269	104	47	(55)	(57)	308	259	278	263
Actions de série Q	893	1 108	10	-	(226)	(215)	677	893	763	1 068
Actions de série W	17	136	0	-	(16)	(119)	1	17	10	42
Catégorie mondiale de rendement AGF										
Actions de série OPC	20 967	24 937	987	2 334	(6 354)	(6 304)	15 600	20 967	18 120	23 127
Actions de série F	18 092	18 016	3 921	4 809	(7 406)	(4 733)	14 607	18 092	14 968	18 234
Actions de série FV	2 098	1 902	1 313	516	(613)	(320)	2 798	2 098	2 423	1 982
Actions de série Q	3 550	4 752	124	229	(710)	(1 431)	2 964	3 550	3 283	4 143
Actions de série V	4 523	4 864	253	447	(1 409)	(788)	3 367	4 523	3 942	4 663
Actions de série W	4 633	5 544	1 089	347	(1 443)	(1 258)	4 279	4 633	4 413	5 161
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF										
Actions de série OPC	5 214	5 630	713	459	(993)	(875)	4 934	5 214	5 113	5 462
Actions de série F	417	412	64	51	(58)	(46)	423	417	419	422
Actions de série FV	10	7	14	3	(0)	(0)	24	10	18	10
Actions de série Q	260	287	28	5	(46)	(32)	242	260	257	272
Actions de série T	642	665	95	78	(97)	(101)	640	642	645	668
Actions de série V	204	208	25	9	(40)	(13)	189	204	204	204
Actions de série W	34	40	3	0	(27)	(6)	10	34	27	37
Catégorie Revenu à court terme AGF										
Actions de série OPC	1 116	1 362	325	136	(478)	(382)	963	1 116	1 075	1 241
Actions de série F	129	256	185	57	(94)	(184)	220	129	153	174

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Catégorie Obligations à rendement global AGF										
Actions de série OPC	8 178	9 232	1 476	1 237	(2 239)	(2 291)	7 415	8 178	7 875	8 719
Actions de série F	21 706	21 407	7 521	9 235	(8 668)	(8 936)	20 559	21 706	20 421	21 840
Actions de série FV	108	106	45	3	(49)	(1)	104	108	132	106
Actions de série Q	290	387	184	27	(52)	(124)	422	290	374	326
Actions de série V	174	196	75	7	(36)	(29)	213	174	188	179
Actions de série W	1 924	1 964	117	298	(336)	(338)	1 705	1 924	1 833	1 953
Catégorie Secteurs américains AGF										
Actions de série OPC	42 206	45 316	9 110	4 774	(7 348)	(7 884)	43 968	42 206	44 205	44 008
Actions de série F	3 430	3 580	779	382	(655)	(532)	3 554	3 430	3 555	3 502
Actions de série O	741	220	318	609	(944)	(88)	115	741	389	516
Actions de série Q	1 044	1 125	200	93	(323)	(174)	921	1 044	1 002	1 066
Actions de série W	196	234	13	6	(17)	(44)	192	196	194	206
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Actions de série OPC	2 188	2 389	143	178	(603)	(379)	1 728	2 188	1 916	2 298
Actions de série F	609	599	101	86	(141)	(76)	569	609	589	608
Actions de série FV	36	27	3	19	(15)	(10)	24	36	26	35
Actions de série Q	1 698	1 960	87	69	(343)	(331)	1 442	1 698	1 585	1 840
Actions de série T	3 858	2 908	631	1 383	(587)	(433)	3 902	3 858	3 922	3 465
Actions de série V	791	931	43	88	(85)	(228)	749	791	762	866
Actions de série W	1 103	980	46	193	(190)	(70)	959	1 103	1 018	1 063
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Actions de série OPC	2 048	2 443	64	120	(486)	(515)	1 626	2 048	1 798	2 247
Actions de série F	775	820	38	156	(149)	(201)	664	775	707	793
Actions de série FV	44	22	9	33	(2)	(11)	51	44	45	27
Actions de série Q	1 041	1 135	105	112	(165)	(206)	981	1 041	1 012	1 068
Actions de série V	1 778	1 947	95	209	(839)	(378)	1 034	1 778	1 196	1 895
Actions de série W	844	900	22	62	(78)	(118)	788	844	797	876
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Actions de série OPC	299	260	14	81	(69)	(42)	244	299	271	279
Actions de série F	62	57	11	13	(10)	(8)	63	62	62	60
Actions de série Q	86	94	8	4	(12)	(12)	82	86	84	90
Actions de série W	120	128	4	5	(4)	(13)	120	120	121	125
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Actions de série OPC	519	603	28	53	(135)	(137)	412	519	458	573
Actions de série F	188	161	13	42	(37)	(15)	164	188	176	170
Actions de série FV	7	2	12	5	(1)	(0)	18	7	8	5
Actions de série Q	354	535	15	5	(26)	(186)	343	354	353	391
Actions de série T	124	96	7	55	(43)	(27)	88	124	121	123
Actions de série V	56	46	2	13	(0)	(3)	58	56	58	54
Actions de série W	183	145	29	45	(26)	(7)	186	183	194	165
Fonds de croissance américaine AGF										
Parts de série OPC	5 759	1 938	2 310	4 591	(1 232)	(770)	6 837	5 759	6 421	4 774
Parts de série F	375	76	407	322	(99)	(23)	683	375	556	187
Parts de série FV	3	1	0	2	-	(0)	3	3	3	2
Parts de série I	5 866	6 539	770	745	(1 635)	(1 418)	5 001	5 866	5 343	6 339
Parts de série O	9 465	889	4 412	9 307	(2 030)	(731)	11 847	9 465	10 629	7 606
Parts de série Q	93	114	12	5	(38)	(26)	67	93	82	102
Parts de série T	3	2	0	1	(0)	(0)	3	3	3	2
Parts de série W	10	16	16	7	(2)	(13)	24	10	20	12

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF										
Parts de série OPC	68 912	72 126	4 520	7 483	(13 070)	(10 697)	60 362	68 912	65 261	71 582
Parts de série F	2 593	2 443	353	559	(570)	(409)	2 376	2 593	2 462	2 564
Parts de série FV	4	3	0	1	(2)	(0)	2	4	3	3
Parts de série I	34 401	42 829	6 222	5 642	(7 992)	(14 070)	32 631	34 401	33 821	38 541
Parts de série O	10 825	3 453	6 734	8 268	(1 158)	(896)	16 401	10 825	13 812	7 414
Parts de série Q	482	540	49	101	(45)	(159)	486	482	490	533
Parts de série T	130	125	39	33	(12)	(28)	157	130	145	129
Parts de série V	70	73	3	5	(4)	(8)	69	70	70	73
Parts de série W	47	12	4	38	(2)	(3)	49	47	48	15
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF¹⁾										
Parts de série OPC	116	-	7	116	-	-	123	116	120	116
Parts de série F	4	-	0	4	-	-	4	4	4	4
Parts de série I	1	-	0	1	(1)	-	-	1	-	1
Parts de série O	-	-	4 885	-	(109)	-	4 776	-	3 099	-
Fonds de marché monétaire canadien AGF										
Parts de série OPC	11 231	13 222	4 922	4 854	(6 657)	(6 845)	9 496	11 231	10 160	12 254
Parts de série F	643	549	780	802	(715)	(708)	708	643	667	651
Parts de série O	370	297	304	333	(167)	(260)	507	370	463	376
Fonds canadien de petites capitalisations AGF										
Parts de série OPC	14 266	15 163	180	316	(1 607)	(1 213)	12 839	14 266	13 624	14 714
Parts de série F	696	713	30	40	(86)	(57)	640	696	663	702
Parts de série I	2 711	3 018	76	46	(676)	(353)	2 111	2 711	2 435	2 841
Parts de série O	430	117	342	434	(312)	(121)	460	430	488	293
Fonds Direction Chine AGF¹⁾										
Parts de série F	100	-	1	100	-	-	101	100	101	100
Parts de série I	1	-	3 534	1	(811)	-	2 724	1	2 574	1
Parts de série O	-	-	270	-	(57)	-	213	-	191	-
Fonds d'occasions de crédit AGF										
Parts de série Y	-	-	2 015	-	-	-	2 015	-	15	-
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	11 541	25 003	601	639	(1 519)	(14 101)	10 623	11 541	11 025	15 737
Parts de série F	52	68	9	8	(16)	(24)	45	52	49	60
Parts de série I	15 909	17 599	3 825	1 104	(3 179)	(2 794)	16 555	15 909	15 853	16 797
Parts de série Q	24	23	0	1	(3)	(0)	21	24	22	23
Parts de série W	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-	1
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF										
Parts de série FNB	60	-	110	60	-	-	170	60	144	60
Parts de série F	15	-	2	15	-	-	17	15	16	15
Fonds des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	36 980	55 791	572	2 116	(12 778)	(20 927)	24 774	36 980	30 411	43 115
Parts de série F	1 914	2 130	138	162	(478)	(378)	1 574	1 914	1 727	2 045
Parts de série I	16 292	17 583	2 070	1 727	(3 100)	(3 018)	15 262	16 292	16 075	17 019
Parts de série O	4 110	2 329	2 041	2 217	(1 070)	(436)	5 081	4 110	4 528	3 200
Parts de série Q	52	70	5	5	(14)	(23)	43	52	52	62
Parts de série W	13	3	0	10	(0)	(0)	13	13	13	6

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

¹⁾ Le gestionnaire détenait toutes les parts émises du Fonds au 30 septembre 2023.

Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF										
Parts de série F	15	-	76	15	(4)	-	87	15	52	15
Parts de série FNB	60	-	-	60	-	-	60	60	60	60
Fonds de revenu d'actions AGF										
Parts de série OPC	53 136	55 810	5 505	6 723	(10 634)	(9 397)	48 007	53 136	50 123	54 586
Parts de série F	1 005	792	448	543	(333)	(330)	1 120	1 005	1 108	938
Parts de série O	166	160	22	21	(7)	(15)	181	166	173	160
Parts de série Q	597	657	44	36	(97)	(96)	544	597	565	613
Parts de série T	925	997	74	116	(151)	(188)	848	925	877	973
Parts de série V	73	67	5	25	(7)	(19)	71	73	72	77
Parts de série W	59	66	7	4	(12)	(11)	54	59	52	63
Fonds d'actions européennes AGF										
Parts de série S	4 476	6 121	387	211	(996)	(1 856)	3 867	4 476	4 259	5 000
Fonds de revenu fixe Plus AGF										
Parts de série OPC	53 795	60 594	3 843	2 194	(7 908)	(8 993)	49 730	53 795	51 479	56 462
Parts de série F	3 091	1 601	2 172	1 932	(804)	(442)	4 459	3 091	3 958	1 522
Parts de série I	95 710	83 313	30 749	23 098	(20 598)	(10 701)	105 861	95 710	101 230	90 686
Parts de série O	13 866	6 113	9 577	8 499	(2 121)	(746)	21 322	13 866	17 723	10 368
Parts de série Q	242	392	16	13	(26)	(163)	232	242	238	303
Parts de série W	260	317	47	18	(35)	(75)	272	260	268	285
Fonds de revenu à taux variable AGF										
Parts de série OPC	3 745	4 723	709	495	(1 193)	(1 473)	3 261	3 745	3 476	4 153
Parts de série F	1 599	1 903	285	223	(439)	(527)	1 445	1 599	1 507	1 667
Parts de série FV	-	2	-	0	-	(2)	-	-	-	2
Parts de série O	248	964	205	194	(21)	(910)	432	248	332	230
Parts de série Q	351	376	25	55	(37)	(80)	339	351	342	344
Parts de série T	10	31	0	1	(1)	(22)	9	10	9	20
Parts de série V	14	22	1	0	(2)	(8)	13	14	13	19
Parts de série W	289	265	14	54	(165)	(30)	138	289	177	252
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF										
Parts de série OPC	2 202	2 571	163	354	(577)	(723)	1 788	2 202	1 966	2 400
Parts de série F	2 220	2 052	383	657	(584)	(489)	2 019	2 220	2 084	2 216
Parts de série FV	33	38	9	10	(15)	(15)	27	33	29	38
Parts de série I	15 323	15 313	3 739	1 648	(1 507)	(1 638)	17 555	15 323	16 167	15 163
Parts de série O	89	82	134	366	(4)	(359)	219	89	148	232
Parts de série Q	119	133	1	23	(10)	(37)	110	119	115	136
Parts de série V	265	346	32	72	(89)	(153)	208	265	227	342
Parts de série W	39	52	0	8	(23)	(21)	16	39	32	46
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF										
Parts de série OPC	56 670	63 138	3 159	3 531	(6 098)	(9 999)	53 731	56 670	55 253	59 914
Parts de série F	392	430	79	35	(89)	(73)	382	392	388	409
Parts de série I	21 619	25 961	918	1 856	(22 447)	(6 198)	90	21 619	11 427	24 378
Parts de série O	2 837	449	2 513	3 579	(5 316)	(1 191)	34	2 837	2 289	1 731
Parts de série Q	80	61	5	21	(17)	(2)	68	80	76	69
Parts de série S	-	-	7 912	-	(43)	-	7 869	-	6 709	-
Parts de série Y	-	-	21 384	-	(1 418)	-	19 966	-	19 780	-

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds mondial de dividendes AGF										
Parts de série OPC	38 355	43 811	1 820	1 860	(6 795)	(7 316)	33 380	38 355	35 651	40 700
Parts de série F	2 323	2 465	308	224	(388)	(366)	2 243	2 323	2 296	2 398
Parts de série FV	43	39	30	6	(1)	(2)	72	43	49	40
Parts de série I	49 636	55 127	5 433	4 025	(16 875)	(9 516)	38 194	49 636	43 361	52 707
Parts de série O	1 156	137	1 793	1 249	(56)	(230)	2 893	1 156	2 004	486
Parts de série Q	448	470	29	28	(71)	(50)	406	448	424	464
Parts de série T	1 436	1 410	226	184	(213)	(158)	1 449	1 436	1 435	1 419
Parts de série V	799	791	148	71	(123)	(63)	824	799	805	795
Parts de série W	209	697	18	23	(46)	(511)	181	209	201	474
Fonds d'actions mondiales AGF										
Parts de série OPC	5 760	6 389	164	188	(864)	(817)	5 060	5 760	5 389	6 081
Parts de série F	828	868	74	47	(109)	(87)	793	828	813	856
Parts de série I	12 333	14 371	6 242	315	(3 637)	(2 353)	14 938	12 333	13 576	13 178
Parts de série O	1 672	542	1 337	1 600	(69)	(470)	2 940	1 672	2 330	1 227
Parts de série Q	166	247	11	5	(43)	(86)	134	166	156	202
Parts de série W	113	121	3	2	(49)	(10)	67	113	93	115
Fonds équilibré de croissance mondial AGF										
Parts de série OPC	7 134	7 303	905	1 054	(1 401)	(1 223)	6 638	7 134	6 834	7 252
Parts de série F	1 638	1 388	423	511	(332)	(261)	1 729	1 638	1 659	1 548
Parts de série FV	137	124	40	38	(14)	(25)	163	137	147	132
Parts de série O	5 236	4 646	241	740	(627)	(150)	4 850	5 236	5 018	4 976
Parts de série Q	196	170	42	42	(36)	(16)	202	196	205	183
Parts de série T	607	662	119	136	(149)	(191)	577	607	590	669
Parts de série V	3 060	2 707	923	506	(206)	(153)	3 777	3 060	3 571	2 886
Parts de série W	21	45	1	0	(1)	(24)	21	21	21	37
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF										
Parts de série OPC	1 950	2 109	174	232	(426)	(391)	1 698	1 950	1 822	2 042
Parts de série F	358	311	104	124	(66)	(77)	396	358	366	375
Parts de série I	1 891	2 167	894	203	(394)	(479)	2 391	1 891	2 071	2 013
Parts de série O	1 057	207	1 334	860	(42)	(10)	2 349	1 057	1 664	651
Parts de série FNB	-	-	50	-	-	-	50	-	50	-
Fonds Sélect mondial AGF										
Parts de série OPC	55 409	52 433	7 320	10 409	(10 808)	(7 433)	51 921	55 409	53 367	54 692
Parts de série F	18 099	11 609	10 702	10 102	(4 859)	(3 612)	23 942	18 099	20 888	15 761
Parts de série I	21 552	21 962	2 129	1 454	(2 623)	(1 864)	21 058	21 552	21 585	21 434
Parts de série O	18 384	10 544	5 084	7 954	(769)	(114)	22 699	18 384	20 515	14 845
Parts de série Q	592	626	58	66	(224)	(100)	426	592	498	630
Parts de série W	750	754	204	112	(169)	(116)	785	750	777	762
Fonds de revenu stratégique mondial AGF										
Parts de série OPC	16 490	17 649	1 676	1 869	(3 133)	(3 028)	15 033	16 490	15 778	17 303
Parts de série F	1 736	1 768	233	257	(288)	(289)	1 681	1 736	1 712	1 792
Parts de série O	520	504	94	96	(82)	(80)	532	520	534	520
Parts de série Q	596	716	73	77	(389)	(197)	280	596	347	701
Parts de série T	2 592	2 620	321	321	(659)	(349)	2 254	2 592	2 440	2 620
Parts de série V	260	289	17	32	(38)	(61)	239	260	247	273
Parts de série W	19	18	1	1	(20)	0	0	19	15	19

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF										
Parts de série OPC	3 781	4 401	166	260	(984)	(880)	2 963	3 781	3 286	4 119
Parts de série F	550	643	37	26	(157)	(119)	430	550	479	590
Parts de série I	4 031	4 748	87	211	(793)	(928)	3 325	4 031	3 642	4 484
Parts de série O	91	91	2	-	-	-	93	91	92	91
Parts de série Q	712	824	12	1	(225)	(113)	499	712	591	769
Parts de série W	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-	1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF										
Parts de série OPC	8 325	8 909	580	932	(1 943)	(1 516)	6 962	8 325	7 594	8 656
Parts de série F	4 168	4 371	470	546	(1 490)	(749)	3 148	4 168	3 541	4 295
Parts de série I	6 856	7 138	824	769	(1 802)	(1 051)	5 878	6 856	6 561	6 951
Parts de série O	3 245	2 590	295	760	(536)	(105)	3 004	3 245	3 188	2 941
Fonds mondial de rendement AGF										
Parts de série OPC	88 350	100 050	8 469	10 063	(21 467)	(21 763)	75 352	88 350	80 942	94 438
Parts de série F	15 072	13 973	2 802	3 742	(4 349)	(2 643)	13 525	15 072	13 910	14 565
Parts de série FV	30	32	21	4	(9)	(6)	42	30	34	31
Parts de série O	52 050	49 776	4 294	4 845	(7 066)	(2 571)	49 278	52 050	50 637	51 173
Parts de série Q	3 860	4 745	317	338	(938)	(1 223)	3 239	3 860	3 394	4 383
Parts de série T	1 194	1 449	72	67	(354)	(322)	912	1 194	1 053	1 310
Parts de série V	216	228	22	20	(96)	(32)	142	216	183	220
Parts de série W	1 472	1 781	90	94	(340)	(403)	1 222	1 472	1 332	1 595
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF										
Parts de série OPC	17 700	16 942	3 166	3 765	(3 085)	(3 007)	17 781	17 700	17 921	17 777
Parts de série Classique	20 010	20 737	2 038	2 432	(3 196)	(3 159)	18 852	20 010	19 746	20 817
Parts de série F	1 790	1 712	284	311	(301)	(233)	1 773	1 790	1 793	1 761
Parts de série I	45 812	21 197	4 099	28 223	(5 869)	(3 608)	44 042	45 812	45 163	28 064
Parts de série O	2 146	414	2 587	1 854	(102)	(122)	4 631	2 146	3 404	1 321
Parts de série Q	867	1 002	112	119	(87)	(254)	892	867	884	945
Parts de série T	1 738	1 709	202	235	(422)	(206)	1 518	1 738	1 655	1 737
Parts de série V	143	193	12	16	(11)	(66)	144	143	144	168
Parts de série W	11	10	10	1	(12)	(0)	9	11	10	11
Fonds d'obligations à rendement global AGF										
Parts de série OPC	183 262	137 437	14 664	72 071	(30 513)	(26 246)	167 413	183 262	174 704	172 818
Parts de série F	14 549	16 007	2 775	10 031	(4 511)	(11 489)	12 813	14 549	13 166	16 364
Parts de série I	189 016	187 915	19 308	25 677	(34 900)	(24 576)	173 424	189 016	177 028	191 034
Parts de série O	30 059	6 410	27 618	24 619	(2 580)	(970)	55 097	30 059	41 315	18 997
Parts de série Q	204	134	11	125	(48)	(55)	167	204	190	178
Parts de série V	78	78	96	0	(7)	(0)	167	78	108	78
Parts de série W	137	123	23	48	(59)	(34)	101	137	129	129
Parts de série FNB	-	-	50	-	-	-	50	-	50	-
Fonds Secteurs américains AGF¹⁾										
Parts de série OPC	11	-	73	11	(6)	-	78	11	50	11
Parts de série F	4	-	19	4	(2)	-	21	4	14	4
Parts de série I	1	-	-	1	(1)	-	-	1	1	1
Parts de série O	-	-	2 981	-	(2 981)	-	-	-	590	-
Parts de série S	-	-	4 683	-	(18)	-	4 665	-	4 124	-

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

¹⁾ Le gestionnaire détenait toutes les parts émises du Fonds au 30 septembre 2023.

30 SEPTEMBRE 2024

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF										
Parts de série OPC	4 383	4 667	342	415	(835)	(699)	3 890	4 383	4 121	4 554
Parts de série F	800	829	229	119	(259)	(148)	770	800	765	820
Parts de série O	1 167	705	700	498	(168)	(36)	1 699	1 167	1 338	952
Parts de série Q	118	131	3	6	(23)	(19)	98	118	104	128
Parts de série W	35	57	0	0	(6)	(22)	29	35	31	46
Parts de série FNB	-	-	60	-	(10)	-	50	-	52	-
Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Parts de série OPC	56 763	63 960	3 899	3 783	(11 171)	(10 980)	49 491	56 763	53 040	60 539
Parts de série F	3 438	3 255	595	768	(841)	(585)	3 192	3 438	3 290	3 370
Parts de série FV	10	10	5	0	(4)	(0)	11	10	13	10
Parts de série O	12 271	12 463	810	1 018	(2 224)	(1 210)	10 857	12 271	11 733	12 567
Parts de série Q	3 171	3 862	168	191	(593)	(882)	2 746	3 171	2 937	3 467
Parts de série T	2 984	3 263	213	187	(336)	(466)	2 861	2 984	2 934	3 142
Parts de série V	496	563	25	21	(72)	(88)	449	496	471	529
Parts de série W	290	179	29	170	(42)	(59)	277	290	288	251
Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Parts de série OPC	19 159	22 023	1 713	1 602	(4 367)	(4 466)	16 505	19 159	17 749	20 704
Parts de série F	1 572	1 784	201	217	(333)	(429)	1 440	1 572	1 522	1 680
Parts de série O	4 510	4 683	302	517	(982)	(690)	3 830	4 510	4 163	4 583
Parts de série Q	937	1 328	44	85	(330)	(476)	651	937	746	1 156
Parts de série W	193	252	21	6	(80)	(65)	134	193	168	215
Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Parts de série OPC	6 745	7 555	355	339	(1 127)	(1 149)	5 973	6 745	6 336	7 120
Parts de série F	431	445	62	37	(48)	(51)	445	431	436	437
Parts de série O	732	719	74	73	(134)	(60)	672	732	701	724
Parts de série Q	240	278	32	3	(43)	(41)	229	240	239	254
Parts de série W	52	57	7	0	(24)	(5)	35	52	50	55
Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Parts de série OPC	29 305	32 808	1 706	1 927	(5 204)	(5 430)	25 807	29 305	27 547	31 133
Parts de série F	1 453	1 116	315	570	(207)	(233)	1 561	1 453	1 521	1 292
Parts de série FV	5	5	0	0	(0)	(0)	5	5	5	5
Parts de série O	5 630	5 602	431	481	(819)	(453)	5 242	5 630	5 534	5 666
Parts de série Q	1 366	1 631	73	67	(223)	(332)	1 216	1 366	1 299	1 450
Parts de série T	585	730	36	37	(272)	(182)	349	585	484	631
Parts de série V	33	36	1	1	(0)	(4)	34	33	34	34
Parts de série W	208	129	31	100	(99)	(21)	140	208	169	170

* Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.

30 SEPTEMBRE 2024

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire, un fonds ou un groupe de fonds sous gestion commune non affilié au gestionnaire, ou le gestionnaire lui-même (capitaux de lancement), détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables aux 30 septembre 2024 et 2023. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	61 %	60 %
Fonds de croissance américaine AGF	57 %	50 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	35 %	29 %
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	97 %	-
Fonds Direction Chine AGF	97 %	-
Fonds d'occasions de crédit AGF	99 %	-
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	61 %	58 %
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	94 %	-
Fonds des marchés émergents AGF	35 %	26 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	63 %	58 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	77 %	71 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	45 %	43 %
Fonds mondial de dividendes AGF	31 %	32 %
Fonds d'actions mondiales AGF	52 %	41 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	62 %	45 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	39 %	38 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	28 %	26 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	76 %	75 %
Fonds Secteurs américains AGF	98 %	-
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds non affiliés au gestionnaire :		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	68 %	62 %
Catégorie Actions mondiales AGF	51 %	51 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	36 %	42 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	43 %	42 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	37 %	40 %
Fonds des marchés émergents AGF	33 %	44 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 %	27 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	45 %	47 %
Fonds mondial de dividendes AGF	29 %	31 %

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023

Détenus par PAGF comme capitaux de lancement :

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	3 %	100 %
Fonds Direction Chine AGF	3 %	100 %
Fonds Secteurs américains AGF	0 %	100 %

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire assume lui-même la gestion des portefeuilles de placements des Fonds ou retient les services d'un gestionnaire de placements externe pour accomplir cette fonction.

AGF International Advisors Company Limited, filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »), fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Actions européennes AGF et au Fonds d'actions européennes AGF.

PAGF a conclu un contrat de gestion de placements avec Cypress Capital Management Ltd. (« Cypress ») en vertu duquel Cypress est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds canadien de petites capitalisations AGF.

AGF Investments LLC fournit des services de conseils en placement à la Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF, à la Catégorie Secteurs américains AGF, au Fonds d'occasions de crédit AGF, au Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF et au Fonds Secteurs américains AGF.

PAGF, Cypress et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes d'AGF.

La participation du Fonds de revenu stratégique mondial AGF dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership est gérée par AGF SAF Private Credit Management LP, une entité détenue à plus de 20 % par PAGF.

Les Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée par la loi. Les Fonds qui ont une exposition à des FNB au cours de la période assument indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) de ces FNB, après réduction ou absorption, le cas échéant. Toutes les séries des Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ayant une exposition à des FNB peuvent assumer indirectement les frais de gestion (notamment les

30 SEPTEMBRE 2024

frais de gestion de placements) des FNB indirectement assumés par les fonds sous-jacents, après réduction ou absorption, le cas échéant.

Aux termes de ces contrats, les Fonds ont convenu de payer des frais de gestion et de conseil calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels globaux (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions/des parts des 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. Le gestionnaire peut, à son gré,

renoncer aux frais de gestion et de conseil autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)]. Les frais de gestion et de conseil à verser au gestionnaire par les porteurs d'actions/de parts des séries I, O, Q et W, en contrepartie de services de gestion de portefeuille, sont négociés individuellement pour chaque porteur d'actions/de parts et ne constituent pas des charges pour les Fonds.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et ne paient pas deux fois les frais de gestion et de conseil applicables à la partie de leur actif qu'ils investissent dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, le gestionnaire 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.

Les frais de gestion et de conseil annuels globaux applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Série OPC	Série FNB	Série F	Série FV	Série S	Série T	Série V	Série Y
Catégorie Croissance américaine AGF	2,20 %	-	1,00 %	1,00 %	-	2,20 %	2,20 %	-
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	2,25 %	-	1,25 %	-	-	-	-	-
Catégorie Direction Chine AGF	2,50 %	-	1,50 %	-	-	-	-	-
Catégorie Marchés émergents AGF	2,00 %	-	1,00 %	-	-	-	-	-
Catégorie Actions européennes AGF	2,50 %	-	1,00 %	-	-	2,50 %	2,50 % ⁹⁾	-
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	1,20 %	-	0,70 %	-	-	-	-	-
Catégorie mondiale de dividendes AGF	2,00 %	-	1,00 %	1,00 %	-	-	2,00 %	-
Catégorie Actions mondiales AGF	2,00 %	-	0,90 %	0,90 %	-	2,00 %	2,00 %	-
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	2,35 % ¹⁾	-	0,70 %	-	-	-	-	-
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	1,90 %	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Catégorie mondiale de rendement AGF	1,70 %	-	0,75 %	0,75 %	-	-	1,70 %	-
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	1,85 %	-	1,00 %	1,00 %	-	1,85 %	1,85 %	-
Catégorie Revenu à court terme AGF	1,00 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Catégorie Obligations à rendement global AGF	1,45 %	-	0,70 % ²⁾	0,70 % ²⁾	-	-	1,45 %	-
Catégorie Secteurs américains AGF	2,00 %	-	0,85 % ³⁾	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	-	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %	-
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	-	0,80 %	0,80 %	-	-	2,00 %	-
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	-	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %	-
Fonds de croissance américaine AGF	2,10 % ⁴⁾	-	0,90 % ³⁾	0,90 % ³⁾	-	2,10 % ⁴⁾	-	-
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1,75 %	-	1,00 %	1,00 %	-	1,75 %	1,75 %	-
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	1,80 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1,00 %	-	0,50 %	-	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,25 %	-	1,25 %	-	-	-	-	-
Fonds Direction Chine AGF	-	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds d'occasions de crédit AGF	-	-	-	-	-	-	-	0,90 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1,50 %	-	0,75 % ⁵⁾	-	-	-	-	-
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	-	0,90 %	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds des marchés émergents AGF	2,00 %	-	0,90 % ³⁾	-	-	-	-	-
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	-	0,75 %	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds de revenu d'actions AGF	1,85 %	-	0,85 %	-	-	1,85 %	1,85 %	-
Fonds d'actions européennes AGF	-	-	-	-	1,00 %	-	-	-
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1,20 %	-	0,60 % ⁶⁾	-	-	-	-	-
Fonds de revenu à taux variable AGF	1,45 %	-	0,65 %	0,65 % ⁹⁾	-	1,45 %	1,45 %	-
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1,70 %	-	0,75 % ⁷⁾	0,75 % ⁷⁾	-	-	1,70 %	-
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1,50 %	-	0,90 %	-	0,80 %	-	-	0,80 %
Fonds mondial de dividendes AGF	2,00 %	-	1,00 %	1,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-
Fonds d'actions mondiales AGF	2,00 %	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	2,00 %	-	0,90 % ³⁾	0,90 % ³⁾	-	2,00 %	2,00 %	-
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2,25 %	0,60 %	0,60 % ⁶⁾	-	-	-	-	-

30 SEPTEMBRE 2024

	Série OPC	Série FNB	Série F	Série FV	Série S	Série T	Série V	Série Y
Fonds Sélect mondial AGF	2,00 %	-	0,80 % ³⁾	-	-	-	-	-
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	2,25 %	-	0,90 %	-	-	2,25 %	2,25 %	-
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	1,90 %	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1,65 %	-	0,65 %	-	-	-	-	-
Fonds mondial de rendement AGF	1,70 %	-	0,65 % ²⁾	0,65 % ²⁾	-	1,70 %	1,70 %	-
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	1,85 %	-	1,00 %	-	-	1,50 %	1,50 %	-
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1,35 % ⁸⁾	0,60 %	0,60 % ²⁾	-	-	-	1,35 % ⁸⁾	-
Fonds Secteurs américains AGF	1,90 %	-	0,75 %	-	0,75 %	-	-	-
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	2,00 %	0,90 %	0,90 % ³⁾	-	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	-	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %	-
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	-	0,80 %	0,80 %	-	2,00 %	2,00 %	-

* Le taux annuel des frais de gestion des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF est de 1,50 %.

¹⁾ 2,50 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

²⁾ 0,75 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

³⁾ 1,00 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁴⁾ 2,20 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁵⁾ 0,90 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁶⁾ 0,70 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁷⁾ 0,95 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁸⁾ 1,45 % pour les périodes antérieures au 1^{er} juin 2023.

⁹⁾ La série n'est plus offerte depuis avril 2023.

b) Il incombe à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et ses charges d'exploitation, à l'exception des Fonds présentés à la note 7 d). Le gestionnaire prend en charge ces dépenses au nom des Fonds, qui les lui remboursent ultérieurement. Pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023, le gestionnaire a renoncé à certaines charges (dont les frais de gestion et de conseil, le cas échéant) ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps. Les postes « Charges à payer » ou « Montant à recevoir du gestionnaire », selon le cas, figurant dans les états de la situation financière comprennent le montant du remboursement des charges d'exploitation versé au gestionnaire ainsi que le montant des charges d'exploitation (après déduction des frais absorbés, le cas échéant) que celui-ci a engagées au nom des Fonds.

c) AGF CustomerFirst Inc. fournissait des services d'agent de transfert aux Fonds avant la fusion du 1^{er} janvier 2023 avec PAGF sous un nouveau département. Le gestionnaire 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 (les « frais d'administration des agents chargés des transferts ») sont imputés aux actions/aux parts de séries OPC, F, FV, I, T, V et Classique des Fonds, le cas échéant, à l'exception des Fonds présentés à la note 7 d). Les frais d'administration des agents chargés des transferts sont calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous).

Les Fonds, à l'exception des Fonds présentés à la note 7 d), continuent d'assumer toutes les autres charges d'exploitation relatives aux services aux porteurs d'actions/de parts et à l'administration.

30 SEPTEMBRE 2024

Les taux annuels des frais d'administration des agents chargés des transferts applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Série OPC	Série F	Série FV	Série I	Série T	Série V
Catégorie Croissance américaine AGF	0,1590 %	0,0610 %	0,0610 %	0,0250 %	0,0763 %	0,1069 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	0,1525 %	0,0787 %	-	-	-	-
Catégorie Direction Chine AGF	0,2224 %	0,1240 %	-	-	-	-
Catégorie Marchés émergents AGF	0,2013 %	0,0977 %	-	-	-	-
Catégorie Actions européennes AGF	0,3742 %	0,1202 %	-	-	0,0933 %	0,3943 % ¹⁾
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	0,0815 %	0,0421 %	-	0,0250 %	-	-
Catégorie mondiale de dividendes AGF	0,0766 %	0,0506 %	0,0506 %	-	-	0,0285 %
Catégorie Actions mondiales AGF	0,1638 %	0,0650 %	0,0650 %	-	0,0579 %	0,0648 %
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	0,4100 %	0,1014 %	-	0,0250 %	-	-
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	0,0607 %	0,0210 %	-	-	-	-
Catégorie mondiale de rendement AGF	0,0402 %	0,0334 %	0,0334 %	-	-	0,0285 %
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	0,0877 %	0,0409 %	0,0409 %	-	0,0545 %	0,0581 %
Catégorie Revenu à court terme AGF	0,1438 %	0,0301 %	-	-	-	-
Catégorie Obligations à rendement global AGF	0,0643 %	0,0452 %	0,0452 %	-	-	0,0643 %
Catégorie Secteurs américains AGF	0,1330 %	0,0799 %	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0441 %	0,0277 %	0,0277 %	-	0,0292 %	0,0306 %
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0353 %	0,0277 %	0,0277 %	-	-	0,0283 %
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,0577 %	0,0478 %	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0576 %	0,0244 %	0,0244 %	-	0,0568 %	0,0605 %
Fonds de croissance américaine AGF	0,0893 %	0,0893 %	0,0893 %	0,0250 %	0,0893 %	-
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	0,1488 %	0,0551 %	0,0551 %	0,0250 %	0,1619 %	0,0922 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	0,4196 %	0,1477 %	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	0,2817 %	0,1222 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	0,1566 %	0,0985 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds des marchés émergents AGF	0,2293 %	0,1348 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu d'actions AGF	0,1078 %	0,0588 %	-	-	0,0460 %	0,0460 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	0,1346 %	0,0650 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu à taux variable AGF	0,1096 %	0,0888 %	0,0888 % ¹⁾	-	0,1118 %	0,0764 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	0,1308 %	0,0781 %	0,0781 %	0,0250 %	-	0,0803 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	0,1370 %	0,0865 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds mondial de dividendes AGF	0,1372 %	0,0784 %	0,0784 %	0,0250 %	0,0854 %	0,0787 %
Fonds d'actions mondiales AGF	0,2621 %	0,0713 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	0,2537 %	0,0719 %	0,0719 %	-	0,0968 %	0,0858 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,2480 %	0,1361 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds Sélect mondial AGF	0,3213 %	0,1102 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	0,1569 %	0,0650 %	-	-	0,0800 %	0,0909 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	0,1145 %	0,0581 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,1651 %	0,0850 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds mondial de rendement AGF	0,0818 %	0,0527 %	0,0527 %	-	0,0818 %	0,0818 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	0,1745 %	0,0597 %	-	0,0250 %	0,1052 %	0,0633 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	0,1558 %	0,0727 %	-	0,0250 %	-	0,1558 %
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	0,2651 %	0,0669 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0839 %	0,0400 %	0,0400 %	-	0,0478 %	0,0621 %
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0749 %	0,0399 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,1025 %	0,0705 %	-	-	-	-
Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0868 %	0,0499 %	0,0499 %	-	0,0494 %	0,0839 %

* Le taux annuel des frais d'administration des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF est de 0,1382 %.

¹⁾ La série n'est plus offerte depuis avril 2023.

d) Le gestionnaire assume toutes les charges d'exploitation (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus) du Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, du Fonds Direction Chine AGF, du Fonds d'occasions de crédit AGF, du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF, du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF

et du Fonds Secteurs américains AGF et des séries Y et FNB des Fonds concernés. En échange, le gestionnaire reçoit des frais d'administration calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous).

30 SEPTEMBRE 2024

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Série OPC	Série F	Série I	Série Y	Série FNB
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	0,19 %	0,14 %	0,10 %	-	-
Fonds Direction Chine AGF	-	0,35 %	0,10 %	-	-
Fonds d'occasions de crédit AGF	-	-	-	0,15 %	-
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	-	0,25 %	-	-	0,25 %
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	-	0,10 %	-	-	0,10 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	-	-	-	0,10 %	-
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	-	-	-	-	0,20 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	-	-	-	-	0,10 %
Fonds Secteurs américains AGF	0,15 %	0,10 %	0,10 %	-	-
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	-	-	-	-	0,10 %

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner des questions de conflits d'intérêts, si celles-ci lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La rémunération versée aux membres du CEI est imputée aux Fonds, à l'exception des Fonds présentés à la note 7 d), et inscrite au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global.

8. RABAIS DE COURTAGE

Outre les services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions payées à certains courtiers peuvent également inclure les coûts des services de recherche fournis au gestionnaire de placements. Les montants correspondants inclus dans les commissions payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 30 septembre (en milliers de dollars)	2024 (\$)	2023 (\$)
Catégorie Croissance américaine AGF	4	44
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	30	23
Catégorie Actions mondiales AGF	16	11
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	4	4
Catégorie Revenu à court terme AGF	2	-
Catégorie Secteurs américains AGF	-	54
Fonds de croissance américaine AGF	2	27
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	60	97
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1	24
Fonds de revenu fixe Plus AGF	148	-
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	2	-
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	97	-
Fonds mondial de dividendes AGF	162	46
Fonds d'actions mondiales AGF	6	6
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	10	12
Fonds Sélect mondial AGF	27	50
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	-	12
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	62	93
Fonds d'obligations à rendement global AGF	124	-
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	21	30

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux placements dans des fonds sous-jacents. Pour les titres à revenu fixe, ces rabais sont inclus dans le coût des achats ou dans le produit de la vente de placements.

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) Depuis le 1^{er} octobre 2024, le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des Fonds [à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent et à l'exception des Fonds présentés à la note 7 d)] en échange de frais d'administration à taux fixe annuels imputés aux séries concernées des Fonds et, en retour, les frais d'administration liés aux services des agents chargés des transferts sont éliminés. L'adoption des frais d'administration à taux fixe a été approuvée par les porteurs de titres des Fonds lors de l'assemblée des porteurs de titres tenue le 12 juin 2024. Voir le prospectus le plus récent des Fonds et ses modifications annexes pour plus de détails.

Les Fonds et les séries concernées présentés à la note 7 d) étaient assujettis à des frais d'administration à taux fixe avant le 1^{er} octobre 2024.

b) Depuis le 1^{er} octobre 2024, les frais de gestion applicables à certaines séries des Fonds ont été réduits. Voir le prospectus le plus récent des Fonds et ses modifications annexes pour plus de détails sur les changements.

30 SEPTEMBRE 2024

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
COP	Peso colombien
CZK	Couronne tchèque
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HUF	Forint hongrois
IDR	Roupie indonésienne
JPY	Yen japonais
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malais
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PEN	Nouveau sol péruvien
PLN	Zloty polonais
RON	Leu roumain
RUB	Rouble russe
THB	Baht thaïlandais
TRY	Nouvelle livre turque
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain



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.