États financiers semestriels

Fonds communs de placement AGF

31 mars 2024

Placements | AGF

Table des matières

2	**Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière**
3	**Avis aux porteurs d'actions/de parts**
4	Catégorie Croissance américaine AGF
10	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF
17	Catégorie Direction Chine AGF
24	Catégorie Marchés émergents AGF
31	Catégorie Actions européennes AGF
38	Catégorie Revenu fixe Plus AGF
45	Catégorie mondiale de dividendes AGF
52	Catégorie Actions mondiales AGF
59	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF
69	Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF
76	Catégorie mondiale de rendement AGF
83	Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF
90	Catégorie Revenu à court terme AGF
97	Catégorie Obligations à rendement global AGF
105	Catégorie Secteurs américains AGF
112	Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
120	Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF
128	Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF
135	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
143	Fonds de croissance américaine AGF
149	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF
158	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF
164	Fonds de marché monétaire canadien AGF
170	Fonds canadien de petites capitalisations AGF
176	Fonds Direction Chine AGF
182	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF
194	Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
201	Fonds des marchés émergents AGF
208	Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
215	Fonds de revenu d'actions AGF
221	Fonds d'actions européennes AGF
228	Fonds de revenu fixe Plus AGF
239	Fonds de revenu à taux variable AGF
251	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
263	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
274	Fonds mondial de dividendes AGF
281	Fonds d'actions mondiales AGF
288	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
294	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
304	Fonds Sélect mondial AGF
311	Fonds de revenu stratégique mondial AGF
318	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
327	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
334	Fonds mondial de rendement AGF
341	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
350	Fonds d'obligations à rendement global AGF
363	Fonds Secteurs américains AGF
369	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
375	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
383	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
391	Portefeuille Éléments Mondial AGF
398	Portefeuille Éléments Croissance AGF
406	**Notes annexes**

L'information financière annuelle auditée en date du 30 septembre 2024 sera présentée dans le prochain rapport sur les Fonds.

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

Le 8 mai 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 McCreadie, CFA, MBA
Chef de la direction et
chef des investissements
Placements AGF Inc.

Edna Man, CPA, CA
Vice-présidente et
trésorière des Fonds
Placements AGF Inc.

Avis aux porteurs d'actions/de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

Placements AGF Inc., gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour effectuer l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières, si l'auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires des Fonds, il doit en faire état dans un avis accompagnant les 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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 902 960 $**	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	**187 603**	209 965
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**3 700**	2 038
Montant à recevoir sur la vente de placements	**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	**957**	806
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 231**	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)	**30 160**	19 077
	3 126 685	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)]	**951**	640
Charges à payer [note 7 b)]	**931**	386
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 890**	1 499
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**158**	139
Montant à payer pour l'achat de placements	**8 115**	24 706
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**3 442**	–
	15 487	27 370
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**3 111 198 $**	2 418 180 $
Placements, au coût (note 2)	**1 909 373 $**	1 818 112 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 714 835 $**	1 372 600 $
Actions de série F	**508 098 $**	353 886 $
Actions de série FV	**7 536 $**	4 939 $
Actions de série I	**7 693 $**	5 894 $
Actions de série O	**762 657 $**	593 037 $
Actions de série Q	**43 184 $**	33 656 $
Actions de série T	**42 028 $**	33 671 $
Actions de série V	**9 180 $**	7 859 $
Actions de série W	**15 987 $**	12 638 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**114,86 $**	93,64 $
Actions de série F	**162,35 $**	131,40 $
Actions de série FV	**135,69 $**	112,47 $
Actions de série I	**116,51 $**	93,78 $
Actions de série O	**217,96 $**	175,40 $
Actions de série Q	**76,59 $**	61,63 $
Actions de série T	**33,53 $**	28,39 $
Actions de série V	**52,58 $**	43,89 $
Actions de série W	**29,67 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	**8 613 $**	12 890 $
Intérêts à distribuer (note 2)	**3 517**	278
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**59 930**	28 364
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**599 162**	157 460
Gain (perte) net sur les placements	**671 222**	198 992
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)	**7**	13
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	**(1 385)**	(2 318)
Total des revenus (pertes), montant net	**669 844**	196 687
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**19 343**	16 973
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	**1 580**	1 396
Rapports annuels et intermédiaires	**45**	60
Honoraires d'audit	**7**	6
Droits de garde et frais bancaires	**40**	36
Frais juridiques	**–**	–
Droits d'inscription	**54**	51
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	**–**	–
Intérêts	**10**	–
Frais du comité d'examen indépendant	**1**	1
Impôts sur le revenu (note 5)	**–**	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**2 225**	1 951
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	**1 386**	1 790
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**172**	336
Total des charges	**24 863**	22 600
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**(39)**	(34)
Charges, montant net	**24 824**	22 566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**645 020 $**	174 121 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**354 834 $**	98 942 $
Actions de série F	**100 461 $**	20 931 $
Actions de série FV	**1 461 $**	172 $
Actions de série I	**1 662 $**	– $
Actions de série O	**163 308 $**	47 201 $
Actions de série Q	**9 205 $**	2 826 $
Actions de série T	**8 682 $**	2 498 $
Actions de série V	**1 949 $**	574 $
Actions de série W	**3 458 $**	977 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	**23,80 $**	6,63 $
Actions de série F	**34,74 $**	9,34 $
Actions de série FV	**29,46 $**	8,38 $
Actions de série I	**25,46 $**	– $
Actions de série O	**47,40 $**	13,99 $
Actions de série Q	**16,67 $**	4,98 $
Actions de série T	**7,09 $**	2,17 $
Actions de série V	**11,03 $**	3,23 $
Actions de série W	**6,45 $**	1,95 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**645 020 $**	174 121 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	**(794)**	8 572
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**(59 930)**	(28 364)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(599 162)**	(157 460)
Achats de placements et de dérivés	**(496 444)**	(522 930)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**448 448**	381 931
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	**(151)**	(81)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	**(104)**	(425)
(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	**3 442**	3 077
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	**(11 083)**	(19 430)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	**311**	152
Augmentation (diminution) des charges à payer	**545**	83
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(69 902)**	(160 754)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(3 087)**	(721)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	**243 302**	247 565
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	**(193 469)**	(156 937)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**46 746**	89 907
Gain (perte) de change	**794**	(8 572)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(23 156)**	(70 847)
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	**187 603 $**	108 713 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**3 518 $**	277 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**7 121 $**	10 675 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	**(7 641) $**	(16 353) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**1 372 600 $**	1 290 765 $
Actions de série F	**353 886**	238 921
Actions de série FV	**4 939**	1 884
Actions de série I	**5 894**	–
Actions de série O	**593 037**	521 514
Actions de série Q	**33 656**	31 288
Actions de série T	**33 671**	32 445
Actions de série V	**7 859**	7 486
Actions de série W	**12 638**	10 662
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**2 418 180**	2 134 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**354 834**	98 942
Actions de série F	**100 461**	20 931
Actions de série FV	**1 461**	172
Actions de série I	**1 662**	–
Actions de série O	**163 308**	47 201
Actions de série Q	**9 205**	2 826
Actions de série T	**8 682**	2 498
Actions de série V	**1 949**	574
Actions de série W	**3 458**	977
	645 020	174 121
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**121 331**	113 907
Actions de série F	**80 618**	77 484
Actions de série FV	**1 286**	1 015
Actions de série I	**237**	–
Actions de série O	**32 865**	46 530
Actions de série Q	**2 720**	815
Actions de série T	**3 125**	2 256
Actions de série V	**387**	492
Actions de série W	**610**	1 218
	243 179	243 717
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**3 819**	3 676
Actions de série F	**7 332**	3 194
Actions de série FV	**218**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**381**	1 105
Actions de série T	**45**	127
Actions de série V	**20**	308
Actions de série W	**3**	34
	11 818	8 444
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**35 638**	(0)
Actions de série F	**7 817**	(0)
Actions de série FV	**201**	45
Actions de série I	**156**	–
Actions de série O	**15 531**	–
Actions de série Q	**840**	–
Actions de série T	**1 602**	739
Actions de série V	**284**	93
Actions de série W	**236**	–
	62 305	877
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(129 118)**	(108 706)
Actions de série F	**(32 117)**	(18 844)
Actions de série FV	**(294)**	(207)
Actions de série I	**(100)**	–
Actions de série O	**(26 553)**	(21 998)
Actions de série Q	**(2 358)**	(1 464)
Actions de série T	**(2 521)**	(2 130)
Actions de série V	**(897)**	(526)
Actions de série W	**(626)**	(567)
	(194 584)	(154 442)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(8 149) $**	(4 290) $
Actions de série F	**(491)**	(661)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(381)**	(247)
Actions de série T	**(266)**	(26)
Actions de série V	**(22)**	(16)
Actions de série W	**–**	(46)
	(9 309)	(5 286)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**113 409**	93 310
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(36 120)**	–
Actions de série F	**(9 408)**	–
Actions de série FV	**(131)**	–
Actions de série I	**(156)**	–
Actions de série O	**(15 531)**	–
Actions de série Q	**(879)**	–
Actions de série T	**(878)**	–
Actions de série V	**(203)**	–
Actions de série W	**(332)**	–
	(63 638)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(144)**	(62)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(1 432)**	(1 459)
Actions de série V	**(197)**	(209)
Actions de série W	**–**	–
	(1 773)	(1 730)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**693 018**	265 701
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**1 714 835**	1 394 294
Actions de série F	**508 098**	321 025
Actions de série FV	**7 536**	2 847
Actions de série I	**7 693**	–
Actions de série O	**762 657**	593 247
Actions de série Q	**43 184**	34 323
Actions de série T	**42 028**	34 450
Actions de série V	**9 180**	8 202
Actions de série W	**15 987**	12 278
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**3 111 198 $**	2 400 666 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (1,9 %)			
266 306	T-Mobile US Inc.	50 002 183	58 877 501
Consommation discrétionnaire (10,0 %)			
979 890	Amazon.com Inc.	107 710 953	239 420 177
253 337	Hilton Worldwide Holdings Inc.	34 907 879	73 198 955
		142 618 832	312 619 132
Produits de première nécessité (1,5 %)			
324 307	Lamb Weston Holdings Inc.	44 914 593	46 797 569
Énergie (7,6 %)			
428 736	Cheniere Energy Inc.	45 085 237	93 662 449
349 256	Marathon Petroleum Corporation	21 667 086	95 326 570
634 584	Schlumberger NV	36 236 114	47 113 347
		102 988 437	236 102 366
Produits financiers (12,5 %)			
174 643	Ameriprise Financial Inc.	53 476 710	103 718 539
395 861	Intercontinental Exchange Inc.	73 963 176	73 691 824
298 547	Primerica Inc.	58 999 717	102 296 224
633 066	Raymond James Financial Inc.	87 287 207	110 122 661
		273 726 810	389 829 248
Soins de santé (14,9 %)			
1 317 607	Boston Scientific Corporation	87 385 757	122 238 525
152 871	Eli Lilly & Company	93 260 791	161 093 276
220 108	Intuitive Surgical Inc.	83 663 427	118 987 603
178 669	IQVIA Holdings Inc.	58 711 023	61 203 450
		323 020 998	463 522 854
Industrie (17,0 %)			
70 877	Axon Enterprise Inc.	30 560 552	30 038 495
509 973	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	70 988 172	102 539 966
163 391	HEICO Corporation	43 404 733	42 272 364
1 296 109	Howmet Aerospace Inc.	67 421 984	120 138 750
295 254	Jacobs Solutions Inc.	41 890 515	61 482 208
212 402	Quanta Services Inc.	38 098 941	74 746 832
166 234	The Boeing Company	50 453 763	43 455 995
39 123	W.W. Grainger Inc.	21 269 637	53 910 857
		364 088 297	528 585 467
Technologies de l'information (24,8 %)			
125 668	Arista Networks Inc.	25 808 795	49 361 436
134 611	HubSpot Inc.	100 011 167	114 245 278
96 977	Intuit Inc.	77 806 313	85 384 127
93 609	Lam Research Corporation	74 963 958	123 193 202
174 383	NVIDIA Corporation	111 515 298	213 430 353
105 310	ServiceNow Inc.	80 715 539	108 754 576
97 858	Synopsys Inc.	59 868 211	75 754 356
		530 689 281	770 123 328
Immobilier (2,0 %)			
584 512	Iron Mountain Inc.	47 672 673	63 506 326
Services collectifs (1,1 %)			
131 779	Constellation Energy Corporation	30 108 827	32 995 955
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(457 729)	–
Total du portefeuille (93,3 %)		**1 909 373 202**	**2 902 959 746**

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 31 mars 2024.

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	93,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

31 mars 2024	(%)
Technologies de l'information	24,8
Industrie	17,0
Soins de santé	14,9
Produits financiers	12,5
Consommation discrétionnaire	10,0
Énergie	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0
Immobilier	2,0
Services de communication	1,9
Produits de première nécessité	1,5
Services collectifs	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	93,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de rendement net S&P 500	1 597 813	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 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 086 160	–	3 086 160	99,2

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 61 723 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 902 960	–	–	2 902 960
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 902 960	–	–	2 902 960
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	46	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(26)	(72,0)	(27)	(57,6)
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(8,4)	(6)	(13,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	7	19,6	13	28,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 091	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 147	–

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**278 148 $**	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	**6 940**	6 044
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**2**	484
Montant à recevoir sur la vente de placements	**565**	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	**19**	19
Dividendes et intérêts à recevoir	**378**	463
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**13 127**	10 672
	299 179	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)]	**135**	111
Charges à payer [note 7 b)]	**312**	225
Montant à payer pour le rachat d'actions	**774**	316
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 147**	2 859
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**1 798**	–
	7 166	3 511
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**292 013 $**	306 442 $
Placements, au coût (note 2)	**231 899 $**	263 849 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**269 340 $**	256 536 $
Actions de série F	**16 919 $**	15 971 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**5 754 $**	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	**64,60 $**	61,88 $
Actions de série F	**82,85 $**	78,91 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**110,58 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 721 $	4 067 $
Intérêts à distribuer (note 2)	183	177
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 319	5 837
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 590	21 815
Gain (perte) net sur les placements	36 813	31 896
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)	11	12
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(62)	12
Total des revenus (pertes), montant net	36 762	31 920
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 037	3 148
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	263	268
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	6	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	12	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	3	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	351	364
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3	6
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	209	188
Total des charges	3 901	4 011
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(8)	(5)
Charges, montant net	3 893	4 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	32 869 $	27 914 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	27 946 $	24 676 $
Actions de série F	1 846 $	1 746 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	3 077 $	1 492 $
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	6,53 $	5,62 $
Actions de série F	8,81 $	7,62 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	10,69 $	8,92 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	32 869 $	27 914 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	15	9
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 319)	(5 837)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 590)	(21 815)
Achats de placements et de dérivés	(116 098)	(155 813)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	129 559	155 056
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	85	(123)
(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	1 798	(2 067)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2 455)	(5 018)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	24	27
Augmentation (diminution) des charges à payer	87	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 975	(7 652)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(171)	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	9 588	22 326
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(21 481)	(12 488)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 064)	9 838
Gain (perte) de change	(15)	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	911	2 186
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	6 940 $	9 999 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	170 $	171 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 816 $	3 941 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(657) $	(7 085) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**256 536 $**	252 557 $
Actions de série F	**15 971**	16 988
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**33 935**	10 881
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**306 442**	280 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**27 946**	24 676
Actions de série F	**1 846**	1 746
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 077**	1 492
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	32 869	27 914
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 032**	7 938
Actions de série F	**326**	33
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**7 978**	14 177
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	9 336	22 148
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**67**	2
Actions de série F	**220**	184
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	**–**	–
	287	186
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**14 839**	–
Actions de série F	**881**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**2 106**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	17 826	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(15 792)**	(9 618)
Actions de série F	**(1 380)**	(1 207)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(39 236)**	(1 962)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(56 408)	(12 787)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(342) $**	(269) $
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	**–**	–
	(342)	(269)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(29 301)**	9 278
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(14 946)**	–
Actions de série F	**(945)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(2 106)**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(17 997)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(14 429)**	37 192
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**269 340**	275 286
Actions de série F	**16 919**	17 744
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**5 754**	24 588
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**292 013 $**	317 618 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (3,9 %)			
15 973	Airbnb Inc., A	3 607 168	3 569 112
28 907	Dollarama inc.	2 311 814	2 982 914
44 025	Restaurant Brands International Inc.	4 008 916	4 735 769
		9 927 898	11 287 795
Produits de première nécessité (0,9 %)			
34 314	Alimentation Couche-Tard inc.	1 737 350	2 652 815
Énergie (14,8 %)			
253 398	ARC Resources Limited	5 575 268	6 119 561
48 094	Corporation Cameco	2 361 192	2 820 232
125 833	Canadian Natural Resources Limited	8 980 500	13 002 324
118 480	Enbridge Inc.	5 183 271	5 799 596
166 569	MEG Energy Corporation	4 833 809	5 180 296
32 268	Suncor Énergie Inc.	1 409 582	1 613 077
68 513	Corporation TC Énergie	4 476 294	3 729 848
79 569	Tourmaline Oil Corporation	4 965 153	5 039 105
		37 785 069	43 304 039
Produits financiers (35,6 %)			
107 992	Banque de Montréal	10 804 162	14 281 942
182 448	Brookfield Asset Management Limited, A	7 445 062	10 381 291
177 320	Brookfield Corporation	8 444 917	10 050 498
83 736	Guardian Capital Group Limited, A	1 699 678	4 000 906
233 870	KeyCorp	4 754 835	5 008 428
212 756	Société Financière Manuvie	6 489 455	7 197 535
33 920	Raymond James Financial Inc.	5 416 942	5 900 428
132 745	Banque Royale du Canada	12 709 426	18 135 622
116 059	Financière Sun Life inc.	7 911 027	8 577 921
163 101	La Banque Toronto-Dominion	13 610 421	13 333 507
117 306	Groupe TMX Limitée	3 211 532	4 191 343
70 295	Trisura Group Limited	2 687 179	2 927 787
		85 184 636	103 987 208
Soins de santé (1,3 %)			
4 138	IQVIA Holdings Inc.	1 381 926	1 417 481
10 210	Zoetis Inc., A	2 735 057	2 340 167
		4 116 983	3 757 648
Industrie (15,5 %)			
12 685	Boyd Group Services Inc.	2 770 034	3 632 984
35 055	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 294 091	6 252 760
84 642	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	6 983 160	10 108 794
125 973	Element Fleet Management Corporation	2 583 393	2 757 549
6 960	Encompass Compliance Corporation	–	1
48 756	Exchange Income Corporation	2 387 902	2 413 910
23 098	RB Global Inc.	2 037 500	2 383 021
89 211	Groupe SNC-Lavalin inc.	3 941 003	4 942 289
14 314	Industries Toromont Limitée	1 600 172	1 865 830
24 779	Waste Connections Inc.	3 905 845	5 770 286
22 877	Groupe WSP Global Inc.	3 738 224	5 164 711
		34 241 324	45 292 135
Technologies de l'information (6,6 %)			
1 873	Constellation Software Inc.	3 726 614	6 930 100
158 587	Merrco Payments Inc.*	1 892 988	1 216 362
76 596	Shopify Inc., A	5 955 837	8 004 282
24 181	The Descartes Systems Group Inc.	2 131 046	2 996 026
		13 706 485	19 146 770
Matériaux (13,6 %)			
87 271	Mines Agnico Eagle Limitée	6 293 552	7 048 879
46 637	CCL Industries Inc., B	3 063 236	3 228 680
62 348	First Quantum Minerals Limited	2 158 154	907 787
1 037 629	Kinross Gold Corporation	8 202 419	8 622 697
89 232	Methanex Corporation	5 324 340	5 386 936
139 426	Ressources Teck Limitée, B	7 786 770	8 644 412
24 817	West Fraser Timber Company Limited	2 664 842	2 902 596
45 618	Wheaton Precious Metals Corporation	2 415 515	2 910 428
		37 908 828	39 652 415
Immobilier (3,1 %)			
14 731	Colliers International Group Inc.	1 351 631	2 439 012
29 556	FirstService Corporation	6 102 634	6 627 933
		7 454 265	9 066 945
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(163 825)	–
Total du portefeuille (95,3 %)		**231 899 013**	**278 147 770**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	89,0
États-Unis	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Autres actifs (passifs) nets	2,3

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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	35,6
Industrie	15,5
Énergie	14,8
Matériaux	13,6
Technologies de l'information	6,6
Consommation discrétionnaire	3,9
Immobilier	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Soins de santé	1,3
Produits de première nécessité	0,9
Autres actifs (passifs) nets	2,3

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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	89,0
Actions américaines	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Autres actifs (passifs) nets	2,3

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 31 mars 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	83 932	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	19 295	–	19 295	6,6

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 386 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	276 932	–	1 216	278 148
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	276 932	–	1 216	278 148
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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 31 mars 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 (NON AUDITÉ) 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	16	100,0	18	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.	(5)	(30,6)	(6)	(34,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	11	69,4	12	65,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	–	4 610
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**27 652 $**	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	**199**	302
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**2**	10
Montant à recevoir sur la vente de placements	**27**	–
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**	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**	147
	28 042	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)]	**13**	14
Charges à payer [note 7 b)]	**73**	53
Montant à payer pour le rachat d'actions	**22**	18
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)	**–**	–
	108	85
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**27 934 $**	35 283 $
Placements, au coût (note 2)	**30 295 $**	35 412 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**20 268 $**	25 833 $
Actions de série F	**7 218 $**	8 951 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**448 $**	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	**17,19 $**	19,58 $
Actions de série F	**21,95 $**	24,86 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**18,92 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	469 $
Distributions des fonds sous-jacents	85	–
Intérêts à distribuer (note 2)	8	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 492)	224
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 079)	5 522
Gain (perte) net sur les placements	(3 478)	6 224
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)	(13)
Total des revenus (pertes), montant net	(3 482)	6 212
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	338	499
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	56	76
Rapports annuels et intermédiaires	9	10
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	3	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	9	11
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	1	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	42	60
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	27	36
Total des charges	492	710
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(24)	(31)
Charges, montant net	468	679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(3 950) $	5 533 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(2 937) $	4 133 $
Actions de série F	(963) $	1 324 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	(50) $	76 $
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	(2,32) $	2,84 $
Actions de série F	(2,81) $	3,50 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	(2,11) $	3,30 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(3 950) $	5 533 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	86
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 492	(224)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 079	(5 522)
Achats de placements et de dérivés	(9 478)	(7 632)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	13 161	7 580
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	6	0
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	40	(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	–	(9)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	(118)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(1)	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	20	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 284	(296)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(6)	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	763	3 033
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(4 144)	(4 165)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 387)	(1 132)
Gain (perte) de change	–	(86)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(103)	(1 428)
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	199 $	76 $
Intérêts reçus*	7 $	8 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	41 $	468 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	(127) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**25 833 $**	31 143 $
Actions de série F	**8 951**	10 054
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**499**	507
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
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
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(2 937)**	4 133
Actions de série F	**(963)**	1 324
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(50)**	76
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(3 950)	5 533
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**692**	1 667
Actions de série F	**34**	1 256
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	14
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	726	2 937
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**43**	40
Actions de série F	**187**	129
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	**–**	–
	230	169
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**201**	–
Actions de série F	**67**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	271	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(2 945)**	(2 790)
Actions de série F	**(964)**	(1 230)
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	**–**	–
	(3 909)	(4 020)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(416) $**	(202) $
Actions de série F	**(24)**	–
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	**–**	–
	(440)	(202)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(3 122)**	(1 116)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(203)**	–
Actions de série F	**(70)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(4)**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(277)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(7 349)**	4 417
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**20 268**	33 991
Actions de série F	**7 218**	11 533
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**448**	597
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**27 934 $**	46 121 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (99,0 %)			
3 133 063	Fonds Direction Chine AGF – parts de série I*	30 295 469	27 652 418
Total du portefeuille (99,0 %)		**30 295 469**	**27 652 418**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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
Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 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.

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Chine	88,7
Hong Kong	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Taïwan	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

31 mars 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	31,1
Services de communication	22,6
Produits financiers	14,7
Industrie	10,2
Produits de première nécessité	5,9
Technologies de l'information	5,0
Énergie	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	2,6
Soins de santé	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	97,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 le fonds sous-jacent au 31 mars 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Direction Chine AGF	27 652	91,2

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

Risque de crédit
Au 31 mars 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice libre MSCI Chine	10 889	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 31 mars 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 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	21 408	–	21 408	70,6
Renminbi chinois	4 748	–	4 748	15,7
Dollar américain	4 006	–	4 006	13,2
Nouveau dollar taïwanais	141	–	141	0,5

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 taïwanais	12	–	12	0,0

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

Au 31 mars 2024 et 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 552 000 $ (700 000 $ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition directe ou indirecte 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	27 652	–	–	27 652
Total des placements	27 652	–	–	27 652
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	1	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)	(0)	(30,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	46,2	1	69,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	32 470 $	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	430	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	76	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	17	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)	72	71
	33 067	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)]	12	11
Charges à payer [note 7 b)]	71	47
Montant à payer pour le rachat d'actions	55	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)	–	–
	138	63
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	32 929 $	35 140 $
Placements, au coût (note 2)	32 235 $	35 787 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	24 087 $	26 045 $
Actions de série F	8 092 $	8 269 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	121 $	113 $
Actions de série Q	526 $	615 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	103 $	98 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	19,83 $	18,87 $
Actions de série F	23,61 $	22,35 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	21,45 $	20,14 $
Actions de série Q	16,23 $	15,25 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	10,73 $	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	910 $	596 $
Intérêts à distribuer (note 2)	11	11
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(141)	3
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 417	5 651
Gain (perte) net sur les placements	2 197	6 261
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	2 197	6 261
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	290	346
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	55	60
Rapports annuels et intermédiaires	9	10
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	14
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	34	40
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	406	477
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(6)	(6)
Charges, montant net	400	471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 797 $	5 790 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 282 $	4 342 $
Actions de série F	466 $	1 327 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	8 $	18 $
Actions de série Q	35 $	94 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	6 $	9 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,98 $	2,84 $
Actions de série F	1,31 $	3,44 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	1,38 $	3,20 $
Actions de série Q	0,95 $	2,30 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,69 $	1,72 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	1 797 $	5 790 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	141	(3)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 417)	(5 651)
Achats de placements et de dérivés	(16)	(196)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 293	2 870
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	5	(5)
(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	(1)	(31)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	24	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 917	2 162
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	882	1 540
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(4 834)	(3 653)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 957)	(2 113)
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(40)	49
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	430 $	526 $
Intérêts reçus*	11 $	10 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1) $	(55) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**26 045 $**	27 952 $
Actions de série F	**8 269**	8 215
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**113**	104
Actions de série Q	**615**	644
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**98**	53
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**35 140**	36 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 282**	4 342
Actions de série F	**466**	1 327
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**8**	18
Actions de série Q	**35**	94
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**6**	9
	1 797	5 790
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**777**	1 288
Actions de série F	**84**	154
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**10**	12
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	871	1 454
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**21**	89
Actions de série F	**27**	23
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	**–**	–
	48	112
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**91**	–
Actions de série F	**25**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**0**	–
Actions de série Q	**2**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	–
	118	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 486)**	(2 870)
Actions de série F	**(750)**	(566)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(134)**	(103)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(1)**	–
	(4 371)	(3 539)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(551) $**	(101) $
Actions de série F	**–**	(9)
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	**–**	(9)
	(551)	(119)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(3 885)**	(2 092)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(92)**	–
Actions de série F	**(29)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(0)**	–
Actions de série Q	**(2)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(0)**	–
	(123)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(2 211)**	3 698
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**24 087**	30 700
Actions de série F	**8 092**	9 144
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**121**	122
Actions de série Q	**526**	647
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**103**	53
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**32 929 $**	40 666 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (98,6 %)			
3 575 290	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	32 235 024	32 470 425
Total du portefeuille (98,6 %)		**32 235 024**	**32 470 425**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
Chine	29,7
Taïwan	16,7
Inde	13,5
Corée du Sud	11,6
Brésil	8,5
Hong Kong	4,3
Indonésie	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Grèce	2,1
Mexique	1,9
Royaume-Uni	1,3
Italie	1,2
République tchèque	1,1
Émirats arabes unis	1,0
Afrique du Sud	1,0
Chili	1,0
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taïwan	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

31 mars 2024	(%)
Technologies de l'information	24,3
Produits financiers	17,6
Industrie	11,5
Services de communication	11,2
Produits de première nécessité	10,6
Consommation discrétionnaire	10,0
Matériaux	6,0
Énergie	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Immobilier	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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 31 mars 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	32 470	5,9

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Marchés émergents	1 708	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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 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	140 204	–	140 204	25,5
Nouveau dollar taïwanais	98 894	–	98 894	18,0
Roupie indienne	70 031	–	70 031	12,7
Won sud-coréen	63 983	–	63 983	11,6
Renminbi chinois	42 468	–	42 468	7,7
Dollar américain	41 610	–	41 610	7,6
Real brésilien	40 057	–	40 057	7,3
Roupie indonésienne	16 790	–	16 790	3,1
Euro	11 492	–	11 492	2,1
Livre sterling	7 061	–	7 061	1,3
Couronne tchèque	6 046	–	6 046	1,1
Dirham des Émirats arabes unis	5 678	–	5 678	1,0
Rand sud-africain	5 529	–	5 529	1,0
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 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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 650 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	32 470	–	–	32 470
Total des placements	32 470	–	–	32 470
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**63 853 $**	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	**494**	357
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**56**	51
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	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	**23**	24
Dividendes et intérêts à recevoir	**129**	40
Remboursement d'impôts à recevoir	**231**	223
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**238**	67
	65 024	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)]	**28**	23
Charges à payer [note 7 b)]	**115**	67
Montant à payer pour le rachat d'actions	**86**	101
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**7**	7
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	278
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**171**	–
	407	476
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**64 617 $**	61 636 $
Placements, au coût (note 2)	**48 387 $**	51 374 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**43 087 $**	41 260 $
Actions de série F	**19 319 $**	18 249 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**514 $**	438 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**1 697 $**	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	**36,04 $**	31,24 $
Actions de série F	**51,87 $**	44,58 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**39,61 $**	33,80 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**7,14 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 016 $	727 $
Intérêts à distribuer (note 2)	10	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 091	831
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 046	15 924
Gain (perte) net sur les placements	10 163	17 488
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)	2	3
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3)	14
Total des revenus (pertes), montant net	10 162	17 505
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	640	602
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	126	121
Rapports annuels et intermédiaires	9	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	2	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	79	74
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	125	13
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	43	31
Total des charges	1 045	874
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(46)
Charges, montant net	999	828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 163 $	16 677 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	6 047 $	11 739 $
Actions de série F	2 803 $	4 650 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	76 $	117 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	237 $	171 $
Actions de série V	– $	0 $
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	4,76 $	8,16 $
Actions de série F	7,23 $	11,64 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	5,81 $	9,05 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	0,96 $	1,52 $
Actions de série V	– $	5,84 $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	9 163 $	16 677 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	22
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 091)	(831)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 046)	(15 924)
Achats de placements et de dérivés	(5 161)	(4 463)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	11 517	4 829
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	1	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(89)	(70)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	(24)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	171	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(171)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	10
Augmentation (diminution) des charges à payer	48	29
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 339	250
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(40)	(8)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	1 100	3 960
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(7 262)	(3 707)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 202)	245
Gain (perte) de change	–	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	137	495
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	494 $	1 359 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 $	5 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	802 $	645 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**41 260 $**	34 043 $
Actions de série F	**18 249**	12 825
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**438**	317
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**1 689**	469
Actions de série V	**–**	5
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**61 636**	47 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**6 047**	11 739
Actions de série F	**2 803**	4 650
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**76**	117
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**237**	171
Actions de série V	**–**	0
Actions de série W	**–**	–
	9 163	16 677
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**758**	1 487
Actions de série F	**411**	1 081
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**12**	797
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 181	3 365
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**50**	191
Actions de série F	**239**	462
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	24
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	289	677
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(0)**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**24**	19
Actions de série V	**–**	0
Actions de série W	**–**	–
	24	19
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(4 268)**	(2 715)
Actions de série F	**(2 377)**	(861)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(165)**	(34)
Actions de série V	**–**	(4)
Actions de série W	**–**	–
	(6 810)	(3 614)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(760) $**	(114) $
Actions de série F	**(6)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(36)**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(802)	(114)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(6 118)**	333
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(64)**	(32)
Actions de série V	**–**	(0)
Actions de série W	**–**	–
	(64)	(32)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**2 981**	16 978
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**43 087**	44 631
Actions de série F	**19 319**	18 157
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**514**	434
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**1 697**	1 414
Actions de série V	**–**	1
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**64 617 $**	64 637 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
France (26,3 %)			
14 000	Alstom SA	536 275	288 888
52 980	AXA SA	1 897 288	2 694 656
38 961	BNP Paribas SA	3 152 585	3 755 889
28 034	Compagnie de Saint-Gobain SA	1 400 313	2 944 692
17 060	Compagnie Générale des Établissements Michelin	695 584	885 989
22 817	Danone SA	2 095 249	1 997 026
1 025	Kering SA	626 276	548 792
9 889	Sanofi	1 161 563	1 314 301
14 128	TotalEnergies SE	913 099	1 315 870
28 636	Veolia Environnement SA	847 989	1 258 425
		13 326 221	17 004 528
Allemagne (13,2 %)			
3 900	adidas AG	743 940	1 180 024
9 200	BASF SE	600 772	711 644
12 000	Evonik Industries AG	313 820	321 356
16 927	Infineon Technologies AG	605 871	779 472
7 067	Mercedes-Benz Group AG	771 106	762 491
6 426	SAP SE	750 192	1 694 681
11 885	Siemens AG	1 617 873	3 073 358
		5 403 574	8 523 026
Irlande (10,0 %)			
201 400	Bank of Ireland Group PLC	1 249 057	2 783 987
12 300	CRH PLC	546 747	1 437 175
217 000	Dalata Hotel Group PLC	1 153 272	1 429 935
2 650	Kingspan Group PLC	223 781	326 771
2 500	RyanAir Holdings PLC, CAAE	319 280	493 022
		3 492 137	6 470 890
Italie (5,1 %)			
142 654	Enel SpA	776 802	1 275 621
415 190	Intesa Sanpaolo SpA	1 962 691	2 040 475
		2 739 493	3 316 096
Luxembourg (3,8 %)			
66 161	ArcelorMittal SA	2 011 885	2 462 054
Pays-Bas (6,2 %)			
1 000	ASML Holding NV	795 751	1 300 484
120 720	ING Groep NV	1 735 428	2 693 057
		2 531 179	3 993 541
Espagne (4,8 %)			
49 355	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	660 178	796 434
73 000	Iberdrola SA	1 183 473	1 227 706
48 000	Repsol SA	934 734	1 085 206
		2 778 385	3 109 346
Suisse (11,3 %)			
13 064	ABB Limited	412 683	821 312
15 774	Nestlé SA	1 695 303	2 268 722
20 562	Novartis AG	2 410 987	2 697 334
4 324	Roche Holding AG	1 525 548	1 495 175
		6 044 521	7 282 543
Royaume-Uni (18,1 %)			
18 850	Antofagasta PLC	400 533	659 139
38 053	BAE Systems PLC	273 193	877 960
108 570	BP PLC	831 608	924 048
19 966	Diageo PLC	821 927	998 785
440 000	Lloyds Banking Group PLC	305 915	390 141
16 900	Rio Tinto PLC	1 091 103	1 452 617
64 294	Schroders PLC	490 478	414 899
57 191	Shell PLC	2 179 787	2 570 275
85 241	Smith & Nephew PLC	1 944 589	1 460 078
33 700	Smiths Group PLC	912 979	947 053
196 398	Tesco PLC	1 010 842	995 514
		10 262 954	11 690 509
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(202 892)	–
Total du portefeuille (98,8 %)		**48 387 457**	**63 852 533**

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 d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions européennes AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
France	26,3
Royaume-Uni	18,1
Allemagne	13,2
Suisse	11,3
Irlande	10,0
Pays-Bas	6,2
Italie	5,1
Espagne	4,8
Luxembourg	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	24,1
Industrie	15,1
Matériaux	10,9
Soins de santé	10,8
Produits de première nécessité	9,7
Énergie	9,1
Consommation discrétionnaire	7,4
Technologies de l'information	5,9
Services collectifs	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Europe	27 437	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	43 018	–	43 018	66,6
Livre sterling	11 792	–	11 792	18,2
Franc suisse	7 310	–	7 310	11,3
Dollar américain	1 965	–	1 965	3,0
Couronne danoise	4	–	4	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 1 282 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 247	58 606	–	63 853
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	5 247	58 606	–	63 853
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	4	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)	(30,0)	(1)	(29,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	70,0	3	70,2

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	212	1 131
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	221	1 205

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**254 651 $**	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	**9 761**	3 114
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**931**	788
Montant à recevoir sur la vente de placements	**928**	111
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**	28
Distributions et intérêts à recevoir	**2 558**	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
	268 875	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)]	**40**	21
Charges à payer [note 7 b)]	**2**	–
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 762**	293
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**6 899**	1 720
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**3**	1
	8 706	2 035
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**260 169 $**	155 879 $
Placements, au coût (note 2)	**262 965 $**	171 607 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**25 479 $**	25 751 $
Actions de série F	**224 338 $**	119 947 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**4 897 $**	4 544 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**958 $**	1 792 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**4 497 $**	3 845 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**10,41 $**	9,71 $
Actions de série F	**11,14 $**	10,35 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**11,34 $**	10,51 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**11,87 $**	10,99 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**11,89 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	4 355 $	2 317 $
Intérêts à distribuer (note 2)	136	67
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(286)	(1 502)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 920	4 327
Gain (perte) net sur les placements	15 125	5 209
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	15 125	5 209
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	776	480
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	73	52
Rapports annuels et intermédiaires	9	8
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	17	22
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	–
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	124	76
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 008	646
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(117)	(82)
Charges, montant net	891	564
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	14 234 $	4 645 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 773 $	910 $
Actions de série F	11 668 $	3 201 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	359 $	283 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	110 $	81 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	324 $	170 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,70 $	0,33 $
Actions de série F	0,72 $	0,37 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	0,83 $	0,36 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,99 $	0,44 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,87 $	0,48 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	14 234 $	4 645 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	286	1 502
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 920)	(4 327)
Achats de placements et de dérivés	(87 122)	(24 764)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 142	13 848
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(3 302)	(976)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(15)	(2)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1 059)	(1 346)
(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	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	19	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(84 735)	(11 399)
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	111 624	37 788
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(20 242)	(25 615)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	91 382	12 173
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 647	774
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	9 761 $	3 486 $
Intérêts reçus*	130 $	62 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**25 751 $**	27 024 $
Actions de série F	**119 947**	82 329
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**4 544**	9 167
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 792**	1 926
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**3 845**	3 923
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**155 879**	124 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 773**	910
Actions de série F	**11 668**	3 201
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**359**	283
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**110**	81
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**324**	170
	14 234	4 645
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 219**	2 362
Actions de série F	**80 779**	32 580
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	**302**	548
	82 300	35 490
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**55**	479
Actions de série F	**29 470**	1 949
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**83**	125
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**153**	–
	29 761	2 553
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 139)**	(2 819)
Actions de série F	**(17 332)**	(17 450)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(6)**	(4 737)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 027)**	(17)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(113)**	(404)
	(21 617)	(25 427)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(180) $**	(171) $
Actions de série F	**(194)**	(37)
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	**(14)**	(64)
	(388)	(272)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**90 056**	12 344
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**104 290**	16 989
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**25 479**	27 785
Actions de série F	**224 338**	102 572
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**4 897**	4 713
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**958**	2 115
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**4 497**	4 173
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**260 169 $**	141 358 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (97,9 %)			
27 182 538	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	262 965 128	254 651 449
Total du portefeuille (97,9 %)		**262 965 128**	**254 651 449**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
Obligations de sociétés	34,9
Obligations à rendement élevé	18,4
Obligations d'État	17,9
Obligations provinciales	12,4
Fonds à revenu fixe	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Titres garantis par le gouvernement	3,1
Emprunts à terme	1,1
Titres adossés à des actifs	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	71,0
Titres à revenu fixe américains	13,5
Actions canadiennes	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Titres à revenu fixe internationaux	3,5
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

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 31 mars 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	254 651	14,1

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	23,0	27,5
AA	8,4	4,8
A	25,2	23,0
BBB	28,7	28,5
BB	5,8	6,0
B	1,4	2,1
Non noté	1,0	2,1

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Moins de 1 an	19 215	23 968
1 à 3 ans	139 120	157 203
3 à 5 ans	196 031	257 598
Plus de 5 ans	1 238 369	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 4 300 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice agrégé canadien Bloomberg	12 744	22 657

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	213 108	(197 272)	15 836	0,9
Livre sterling	36 261	(35 406)	855	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 47 000 $ (84 000 $ 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	254 651	–	–	254 651
Total des placements	254 651	–	–	254 651
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**140 683 $**	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	**2 730**	2 539
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**55**	5
Montant à recevoir sur la vente de placements	**78**	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	**57**	64
Distributions et intérêts à recevoir	**10**	11
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**659**	226
	144 272	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)]	**52**	41
Charges à payer [note 7 b)]	**80**	41
Montant à payer pour le rachat d'actions	**219**	136
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**12**	11
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**138**	–
	501	229
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**143 771 $**	131 875 $
Placements, au coût (note 2)	**101 939 $**	107 120 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**108 702 $**	100 276 $
Actions de série F	**12 160 $**	11 201 $
Actions de série FV	**86 $**	75 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**13 608 $**	11 961 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**5 116 $**	4 851 $
Actions de série W	**4 099 $**	3 511 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**17,09 $**	14,82 $
Actions de série F	**18,67 $**	16,10 $
Actions de série FV	**14,12 $**	12,50 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**20,69 $**	17,73 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**11,44 $**	10,17 $
Actions de série W	**20,68 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	3 327 $	2 880 $
Intérêts à distribuer (note 2)	64	53
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 464	1 318
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 774	13 521
Gain (perte) net sur les placements	22 629	17 772
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	22 629	17 772
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 147	1 178
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	74	73
Rapports annuels et intermédiaires	9	10
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	1
Droits d'inscription	13	15
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	134	139
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 384	1 423
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(10)	(10)
Charges, montant net	1 374	1 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	21 255 $	16 359 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	15 908 $	12 105 $
Actions de série F	1 852 $	1 674 $
Actions de série FV	13 $	11 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2 105 $	1 448 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	753 $	562 $
Actions de série W	624 $	559 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,42 $	1,66 $
Actions de série F	2,73 $	1,94 $
Actions de série FV	2,08 $	1,49 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	3,14 $	2,11 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	1,65 $	1,17 $
Actions de série W	3,15 $	2,37 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	21 255 $	16 359 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 464)	(1 318)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(16 774)	(13 521)
Achats de placements et de dérivés	(366)	(2 618)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	11 429	8 505
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(3 327)	(2 880)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	7	(7)
(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	138	176
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(433)	(293)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	11	10
Augmentation (diminution) des charges à payer	39	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 516	4 429
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(106)	(58)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	6 271	10 671
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(15 490)	(15 027)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 325)	(4 414)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	191	15
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	2 730 $	2 499 $
Intérêts reçus*	65 $	53 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(295) $	(117) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**100 276 $**	97 571 $
Actions de série F	**11 201**	12 794
Actions de série FV	**75**	84
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**11 961**	10 394
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**4 851**	4 624
Actions de série W	**3 511**	4 218
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**131 875**	129 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**15 908**	12 105
Actions de série F	**1 852**	1 674
Actions de série FV	**13**	11
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**2 105**	1 448
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**753**	562
Actions de série W	**624**	559
	21 255	16 359
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**4 983**	6 850
Actions de série F	**206**	954
Actions de série FV	**–**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**107**	1 474
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**597**	259
Actions de série W	**24**	40
	5 917	9 578
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**373**	1 001
Actions de série F	**114**	245
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**109**	55
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	15
	596	1 316
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 012**	–
Actions de série F	**97**	–
Actions de série FV	**1**	0
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**124**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**103**	65
Actions de série W	**31**	–
	1 368	65
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(12 347)**	(10 334)
Actions de série F	**(1 185)**	(2 437)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(654)**	(511)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(899)**	(391)
Actions de série W	**(55)**	(1 087)
	(15 140)	(14 760)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(476) $**	(426) $
Actions de série F	**(9)**	(187)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(20)**	(152)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(120)**	(34)
Actions de série W	**–**	(41)
	(625)	(840)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(7 884)**	(4 641)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(1 027)**	–
Actions de série F	**(116)**	–
Actions de série FV	**(1)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(124)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(49)**	–
Actions de série W	**(36)**	–
	(1 353)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(2)**	(2)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(120)**	(131)
Actions de série W	**–**	–
	(122)	(133)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**11 896**	11 585
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**108 702**	106 767
Actions de série F	**12 160**	13 043
Actions de série FV	**86**	94
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**13 608**	12 708
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**5 116**	4 954
Actions de série W	**4 099**	3 704
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**143 771 $**	141 270 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (97,9 %)			
9 315 710	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	101 938 513	140 683 063
Total du portefeuille (97,9 %)		**101 938 513**	**140 683 063**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
États-Unis	62,7
Royaume-Uni	7,3
Japon	5,8
Suisse	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Hong Kong	3,4
France	3,2
Corée du Sud	3,2
Allemagne	2,7
Pays-Bas	1,5
République tchèque	1,0
Chine	0,6
Grèce	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

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

31 mars 2024	(%)
Industrie	18,5
Produits financiers	18,1
Technologies de l'information	14,6
Soins de santé	13,1
Produits de première nécessité	10,2
Énergie	6,1
Services de communication	5,7
Consommation discrétionnaire	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Matériaux	4,0
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	62,7
Actions internationales	34,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

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 (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial de dividendes AGF	140 683	6,0

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde	37 595	27 580
Indice MSCI Monde (tous pays)	39 264	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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 578 348	–	1 578 348	67,0
Euro	184 100	–	184 100	7,8
Livre sterling	172 794	–	172 794	7,3
Franc suisse	122 647	–	122 647	5,2
Yen japonais	120 895	–	120 895	5,1
Dollar de Hong Kong	94 560	–	94 560	4,0
Won sud-coréen	74 501	–	74 501	3,2
Couronne tchèque	22 994	–	22 994	1,0
Baht thaïlandais	3 918	–	3 918	0,2
Dollar de Singapour	200	–	200	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou

augmenté d'environ 2 835 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	140 683	–	–	140 683
Total des placements	140 683	–	–	140 683
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**388 986 $**	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	**2 158**	3 157
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**3**	16
Montant à recevoir sur la vente de placements	**4 677**	–
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	**33**	32
Dividendes et intérêts à recevoir	**701**	689
Remboursement d'impôts à recevoir	**350**	402
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**10 840**	9 154
	407 748	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)]	**155**	124
Charges à payer [note 7 b)]	**217**	87
Montant à payer pour le rachat d'actions	**881**	333
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**20**	19
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 727**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**564**	11
	6 564	574
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**401 184 $**	372 895 $
Placements, au coût (note 2)	**250 307 $**	264 823 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**336 228 $**	314 348 $
Actions de série F	**35 085 $**	31 399 $
Actions de série FV	**265 $**	273 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**17 536 $**	15 833 $
Actions de série Q	**5 169 $**	4 671 $
Actions de série T	**3 984 $**	3 832 $
Actions de série V	**1 268 $**	1 162 $
Actions de série W	**1 649 $**	1 377 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**24,91 $**	23,03 $
Actions de série F	**32,22 $**	29,60 $
Actions de série FV	**25,69 $**	24,22 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**36,27 $**	33,14 $
Actions de série Q	**19,93 $**	18,20 $
Actions de série T	**15,83 $**	15,25 $
Actions de série V	**24,84 $**	23,55 $
Actions de série W	**19,94 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 017 $	4 694 $
Intérêts à distribuer (note 2)	59	12
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 180	11 304
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	43 483	39 405
Gain (perte) net sur les placements	59 739	55 415
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	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(66)	33
Total des revenus (pertes), montant net	59 678	55 448
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 436	3 546
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	343	352
Rapports annuels et intermédiaires	11	13
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	22	22
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	16	18
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	2	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	381	399
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	496	305
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	59	41
Total des charges	4 773	4 703
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(135)	(137)
Charges, montant net	4 638	4 566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	55 040 $	50 882 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	45 893 $	42 289 $
Actions de série F	4 850 $	4 303 $
Actions de série FV	40 $	13 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	2 547 $	2 706 $
Actions de série Q	745 $	673 $
Actions de série T	559 $	538 $
Actions de série V	172 $	165 $
Actions de série W	234 $	195 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,29 $	2,87 $
Actions de série F	4,44 $	3,76 $
Actions de série FV	3,53 $	2,57 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	5,17 $	4,84 $
Actions de série Q	2,84 $	2,38 $
Actions de série T	2,14 $	2,03 $
Actions de série V	3,33 $	3,08 $
Actions de série W	2,85 $	2,43 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	55 040 $	50 882 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	17	46
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 180)	(11 304)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(43 483)	(39 405)
Achats de placements et de dérivés	(12 114)	(7 929)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	38 860	39 370
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)	(4)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(12)	(71)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	52	(162)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	553	(1 483)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1 686)	(6 705)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	31	28
Augmentation (diminution) des charges à payer	130	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	25 207	23 286
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(342)	(142)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	3 230	5 551
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(29 077)	(28 237)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(26 189)	(22 828)
Gain (perte) de change	(17)	(46)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(982)	458
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	2 158 $	2 183 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59 $	13 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 511 $	4 312 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1 133) $	(8 188) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**314 348 $**	307 191 $
Actions de série F	**31 399**	29 784
Actions de série FV	**273**	99
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**15 833**	17 832
Actions de série Q	**4 671**	4 478
Actions de série T	**3 832**	3 890
Actions de série V	**1 162**	1 192
Actions de série W	**1 377**	1 287
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**372 895**	365 753
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**45 893**	42 289
Actions de série F	**4 850**	4 303
Actions de série FV	**40**	13
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**2 547**	2 706
Actions de série Q	**745**	673
Actions de série T	**559**	538
Actions de série V	**172**	165
Actions de série W	**234**	195
	55 040	50 882
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**2 119**	3 417
Actions de série F	**421**	1 240
Actions de série FV	**–**	110
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**318**	630
Actions de série Q	**0**	46
Actions de série T	**38**	75
Actions de série V	**11**	15
Actions de série W	**60**	–
	2 967	5 533
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**383**	30
Actions de série F	**539**	234
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	105
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	922	369
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**18 382**	–
Actions de série F	**1 746**	–
Actions de série FV	**21**	3
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**931**	–
Actions de série Q	**273**	–
Actions de série T	**297**	78
Actions de série V	**74**	9
Actions de série W	**85**	–
	21 809	90
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(24 941)**	(19 313)
Actions de série F	**(2 012)**	(3 308)
Actions de série FV	**(46)**	(0)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(1 159)**	(3 936)
Actions de série Q	**(231)**	(104)
Actions de série T	**(311)**	(362)
Actions de série V	**(51)**	(18)
Actions de série W	**(22)**	(94)
	(28 773)	(27 135)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 468) $**	(1 384) $
Actions de série F	**–**	(16)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(12)**	–
Actions de série T	**(44)**	–
Actions de série V	**–**	(89)
Actions de série W	**–**	–
	(1 524)	(1 489)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(4 599)**	(22 632)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(18 488)**	–
Actions de série F	**(1 858)**	–
Actions de série FV	**(16)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(934)**	–
Actions de série Q	**(277)**	–
Actions de série T	**(225)**	–
Actions de série V	**(69)**	–
Actions de série W	**(85)**	–
	(21 952)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(7)**	(3)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(162)**	(181)
Actions de série V	**(31)**	(34)
Actions de série W	**–**	–
	(200)	(218)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**28 289**	28 032
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**336 228**	332 230
Actions de série F	**35 085**	32 237
Actions de série FV	**265**	222
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**17 536**	17 232
Actions de série Q	**5 169**	5 093
Actions de série T	**3 984**	4 143
Actions de série V	**1 268**	1 240
Actions de série W	**1 649**	1 388
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**401 184 $**	393 785 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Belgique (1,2 %)			
57 759	Anheuser-Busch InBev SA/NV	7 028 540	4 759 081
Canada (1,0 %)			
52 813	Nutrien Limited	2 949 506	3 885 221
Chine (1,4 %)			
274 061	Alibaba Group Holding Limited	6 243 939	3 350 275
43 839	Tencent Holdings Limited	3 912 988	2 317 369
		10 156 927	5 667 644
République tchèque (0,8 %)			
62 637	Komercni banka AS	3 270 356	3 037 849
France (3,7 %)			
48 964	Schneider Electric SE	4 803 388	14 998 086
Allemagne (1,9 %)			
13 085	Hannover Rueck SE	2 379 813	4 850 835
36 939	KION Group AG	4 691 633	2 633 390
		7 071 446	7 484 225
Hong Kong (1,7 %)			
748 886	AIA Group Limited	8 319 301	6 807 652
Japon (11,0 %)			
141 395	Franklin FTSE Japan ETF	4 877 779	5 943 070
137 091	FUJIFILM Holdings Corporation	2 387 762	4 171 601
20 018	Keyence Corporation	4 800 400	12 608 634
7 299 400	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	7 686 288	11 771 276
97 435	Shimadzu Corporation	3 957 898	3 680 796
244 832	Terumo Corporation	6 024 949	6 078 705
		29 735 076	44 254 082
Pays-Bas (1,5 %)			
260 630	ING Groep NV	4 297 605	5 814 210
Corée du Sud (2,9 %)			
4 477	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	4 908 547	9 012 098
58 331	Shinhan Financial Group Company Limited	2 710 168	2 791 204
		7 618 715	11 803 302
Suisse (1,7 %)			
19 649	Roche Holding AG	6 318 530	6 794 334
Taïwan (1,0 %)			
128 132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3 781 112	4 181 772
Royaume-Uni (5,5 %)			
55 470	Anglo American PLC	2 540 723	1 856 652
85 609	Associated British Foods PLC	2 984 042	3 660 495
151 587	British American Tobacco PLC	8 879 846	6 241 049
60 342	Persimmon PLC	2 101 773	1 356 173
58 455	Shell PLC	1 959 983	2 627 081
275 652	WH Smith PLC	6 086 889	6 204 357
		24 553 256	21 945 807

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (61,7 %)			
52 127	AbbVie Inc.	4 708 895	12 857 831
10 150	Accenture PLC, A	4 727 402	4 765 431
85 771	Aflac Inc.	4 831 150	9 975 310
23 654	AGCO Corporation	1 687 223	3 941 626
112 400	Alphabet Inc., A	11 768 953	22 979 307
12 119	Analog Devices Inc.	2 806 088	3 246 879
63 040	Bristol-Myers Squibb Company	4 566 458	4 630 745
45 762	Chubb Limited	6 865 771	16 062 670
43 885	Devon Energy Corporation	1 075 657	2 982 921
18 814	Eaton Corporation PLC	3 811 289	7 968 495
55 272	Exxon Mobil Corporation	5 431 336	8 702 736
25 237	Fiserv Inc.	3 640 833	5 463 411
43 119	Honeywell International Inc.	6 272 353	11 988 004
9 167	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 769 425	3 619 230
28 606	Intercontinental Exchange Inc.	4 332 913	5 325 173
26 088	Johnson & Johnson	5 123 514	5 590 039
67 872	JPMorgan Chase & Company	6 480 373	18 414 784
34 668	MetLife Inc.	1 869 003	3 480 172
9 288	Microsoft Corporation	3 394 372	5 293 104
84 801	Mondelez International Inc., A	4 596 090	8 040 704
30 371	Moody's Corporation	4 704 340	16 168 876
17 837	Northrop Grumman Corporation	4 995 860	11 564 956
71 255	Philip Morris International Inc.	7 667 047	8 843 021
49 699	The Timken Company	4 502 963	5 885 768
68 474	The TJX Companies Inc.	5 322 644	9 406 853
189 092	The Williams Companies Inc.	5 787 753	9 981 564
13 826	Visa Inc., A	3 564 307	5 226 613
52 461	Waste Management Inc.	4 561 726	15 146 662
		130 865 738	247 552 885
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(462 198)	–
Total du portefeuille (97,0 %)		**250 307 298**	**388 986 150**

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international d'actions étrangères

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 31 mars 2024.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	61,7
Japon	11,0
Royaume-Uni	5,5
France	3,7
Corée du Sud	2,9
Allemagne	1,9
Hong Kong	1,7
Suisse	1,7
Pays-Bas	1,5
Chine	1,4
Belgique	1,2
Taïwan	1,0
Canada	1,0
République tchèque	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	2,5

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
Taïwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	2,7

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	25,8
Industrie	19,4
Technologies de l'information	11,7
Services de communication	9,2
Soins de santé	9,0
Produits de première nécessité	7,9
Énergie	6,0
Consommation discrétionnaire	5,1
FNB – Actions internationales	1,5
Matériaux	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	2,5

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	61,7
Actions internationales	34,3
Actions canadiennes	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	2,5

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 (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	5 943	0,2

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	107 784	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	268 190	–	268 190	66,8
Yen japonais	38 311	–	38 311	9,5
Euro	33 056	–	33 056	8,2
Livre sterling	21 946	–	21 946	5,5
Dollar de Hong Kong	12 475	–	12 475	3,1
Franc suisse	6 794	–	6 794	1,7
Nouveau dollar taïwanais	4 237	–	4 237	1,1
Couronne tchèque	3 037	–	3 037	0,8
Won sud-coréen	2 791	–	2 791	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 taïwanais	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 7 817 000 $ (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 (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	257 381	131 605	–	388 986
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	257 381	131 605	–	388 986
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	–	–
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)	(23,1)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	76,9	–	–

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	15 962	10 654
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	17 072	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**127 842 $**	125 660 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**89**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**11 489**	12 445
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**16**	44
Montant à recevoir sur la vente de placements	**82**	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	**13**	14
Dividendes et intérêts à recevoir	**491**	541
Remboursement d'impôts à recevoir	**17**	12
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**2 454**	1 725
	142 493	140 585
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**454**	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)]	**23**	19
Charges à payer [note 7 b)]	**110**	61
Montant à payer pour le rachat d'actions	**231**	212
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**556**	1 222
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**374**	–
	1 748	1 750
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**140 745 $**	138 835 $
Placements, au coût (note 2)	**97 483 $**	101 900 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**42 661 $**	42 621 $
Actions de série F	**7 928 $**	8 115 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**85 683 $**	83 929 $
Actions de série O	**4 473 $**	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	**21,49 $**	20,18 $
Actions de série F	**27,24 $**	25,32 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**14,42 $**	13,35 $
Actions de série O	**32,59 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 621 $	1 969 $
Intérêts à distribuer (note 2)	943	824
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 836	2 681
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 659	9 892
Gain (perte) net sur les placements	12 059	15 366
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 069	(436)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(189)	3 318
Gain (perte) net sur les dérivés	880	2 882
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	8	138
Total des revenus (pertes), montant net	12 949	18 390
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	517	603
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	140	146
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	13	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	11
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	5	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	64	73
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	124	170
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	29	8
Total des charges	919	1 034
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(53)	(47)
Charges, montant net	866	987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 083 $	17 403 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	3 237 $	4 678 $
Actions de série F	685 $	1 109 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	7 764 $	11 259 $
Actions de série O	397 $	357 $
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	1,57 $	2,05 $
Actions de série F	2,21 $	2,66 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	1,25 $	1,56 $
Actions de série O	2,84 $	3,56 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	12 083 $	17 403 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	9
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 905)	(2 245)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 470)	(13 210)
Achats de placements et de dérivés	(14 202)	(22 727)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	21 923	32 480
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	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	50	(46)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(3)	(6)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(5)	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	374	499
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(729)	(848)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	6
Augmentation (diminution) des charges à payer	49	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 169	11 321
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	1 114	4 609
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(11 230)	(14 962)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 126)	(10 353)
Gain (perte) de change	1	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(957)	968
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	11 489 $	17 428 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	957 $	761 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 530 $	1 811 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(355) $	(349) $

* *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'ACTIONS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**42 621 $**	41 533 $
Actions de série F	**8 115**	9 096
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**83 929**	88 996
Actions de série O	**4 170**	2 620
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**138 835**	142 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**3 237**	4 678
Actions de série F	**685**	1 109
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**7 764**	11 259
Actions de série O	**397**	357
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	12 083	17 403
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**884**	2 107
Actions de série F	**66**	1 191
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	409
Actions de série O	**118**	606
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 068	4 313
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**66**	308
Actions de série F	**44**	129
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	**–**	–
	110	437
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**609**	–
Actions de série F	**112**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**1 199**	–
Actions de série O	**61**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 981	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 846)**	(3 086)
Actions de série F	**(972)**	(1 299)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(6 010)**	(9 614)
Actions de série O	**(212)**	(646)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(11 040)	(14 645)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(295) $**	(314) $
Actions de série F	**(6)**	(155)
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	**–**	–
	(301)	(469)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(8 182)**	(10 364)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(615)**	–
Actions de série F	**(116)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(1 199)**	–
Actions de série O	**(61)**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 991)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**1 910**	7 039
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**42 661**	45 226
Actions de série F	**7 928**	10 071
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**85 683**	91 050
Actions de série O	**4 473**	2 937
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**140 745 $**	149 284 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Australie (2,5 %)			
47 815	BHP Group Limited	1 945 020	1 860 168
137 505	Transurban Group	1 697 561	1 619 147
		3 642 581	3 479 315
Canada (21,0 %)			
14 174	Mines Agnico Eagle Limitée	910 810	1 144 834
54 829	Air Canada	1 356 963	1 075 197
43 684	Société aurifère Barrick	1 357 170	984 201
23 528	Boralex inc., A	470 500	673 371
2 550	Brookfield Asset Management Limited	86 563	145 141
10 202	Brookfield Corporation	634 968	578 607
14 939	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	709 544	694 514
27 750	Canadian Natural Resources Limited	1 139 306	2 867 408
124 295	Cenovus Energy Inc.	1 571 062	3 365 909
3 927	Colliers International Group Inc.	395 996	650 193
27 346	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	364 739	360 420
59 591	Enbridge Inc.	2 822 246	2 920 413
1 150 000 CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	1 213 584	1 222 623
40 560	First Quantum Minerals Limited	496 660	590 554
22 186	InterRent Real Estate Investment Trust	328 493	300 842
650 000 CAD	Mattr Corporation, 9,000 %, 10 déc. 2026	673 563	679 347
530 000 CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	530 000	532 871
600 000 USD	Methanex Corporation, 5,650 %, 1er déc. 2044	664 298	699 003
17 271	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	369 214	273 745
20 254	Northland Power Inc.	487 984	448 221
625 000 CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	652 344	653 903
23 648	Nutrien Limited	2 253 179	1 740 256
55	Parex Resources Inc.	1 252	1 190
8 593	Pembina Pipeline Corporation	412 163	410 831
57 593	Fiducie de placement immobilier Primaris	778 735	803 422
675 000 CAD	Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	677 903	675 568
300 000 CAD	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	300 000	302 344
680 000 CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	677 103	681 193

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Canada (suite)			
54 808	Suncor Énergie Inc.	1 702 623	2 739 852
20 317	Wheaton Precious Metals Corporation	658 767	1 296 225
		24 697 732	29 512 198
Chine (1,5 %)			
765 631	China Merchants Port Holdings Company Limited	1 612 690	1 244 261
1 178 535	COSCO SHIPPING Ports Limited	1 203 666	877 013
		2 816 356	2 121 274
France (2,2 %)			
1 025	Arkema SA	150 536	146 047
2 528	Eiffage SA	311 730	388 248
19 727	Engie SA	407 297	449 045
23 061	TotalEnergies SE	1 520 028	2 147 882
		2 389 591	3 131 222
Italie (0,5 %)			
82 663	Enel SpA	703 535	739 178
Japon (2,1 %)			
4 537	Mitsui Chemicals Inc.	152 233	180 209
47 500	Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 218 099	2 823 026
		1 370 332	3 003 235
Suisse (1,0 %)			
11 300	Holcim Limited	771 853	1 393 016
Royaume-Uni (6,4 %)			
36 284	Anglo American PLC	1 589 755	1 214 472
155 085	BP PLC	1 343 302	1 319 941
19 821	Endeavour Mining PLC	528 201	545 474
255 156	Glencore PLC	1 097 680	1 901 418
13 914	Rio Tinto PLC	1 066 455	1 195 959
61 993	Shell PLC	2 097 108	2 786 086
		7 722 501	8 963 350
États-Unis (53,6 %)			
1 651	Air Products and Chemicals Inc.	602 261	541 803
4 789	American Tower Corporation	1 731 417	1 281 754
9 805	Ashland Inc.	1 125 069	1 293 206
8 976	Berry Global Group Inc.	679 032	735 343
5 462	CBRE Group Inc., A	439 382	719 435
11 179	Cheniere Energy Inc.	1 059 620	2 442 185
10 181	Chevron Corporation	1 460 158	2 175 341
25 137	ConocoPhillips	1 960 464	4 333 798
10 437	Diamondback Energy Inc.	900 068	2 801 616
18 043	Dow Inc.	1 485 640	1 415 818
7 337	Duke Energy Corporation	872 623	961 136
28 407	DuPont de Nemours Inc.	2 432 326	2 950 162
12 118	Eastman Chemical Company	1 272 117	1 645 055

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
États-Unis (suite)				
1 025 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	1 334 554	1 408 629
4 336		Entergy Corporation	559 667	620 693
1 149		Equinix Inc.	804 326	1 284 525
32 084		Exxon Mobil Corporation	2 540 199	5 051 719
1 075 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	1 354 243	1 412 828
7 011		Hess Corporation	1 364 862	1 449 584
53 228		Host Hotels & Resorts Inc.	1 165 570	1 491 028
9 898		International Flavors & Fragrances Inc.	1 228 165	1 152 897
23 604		Kimco Realty Corporation	731 700	626 987
7 477		Linde PLC	2 684 281	4 702 619
625 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	798 762	814 780
20 254		Marathon Petroleum Corporation	1 648 744	5 528 164
1 515		Martin Marietta Materials Inc.	601 434	1 259 893
20 568		NextEra Energy Inc.	1 444 563	1 780 557
5 791		NextEra Energy Partners Limited Partnership	395 648	235 954
370 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	500 005	513 303
170 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	228 573	236 055
550 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	660 716	704 268
30 961		Ovintiv Inc.	1 147 685	2 176 594
17 406		Prologis Inc.	2 530 196	3 070 236
750 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	1 064 424	1 053 823
14 353		Schlumberger NV	594 093	1 065 608
4 492		Sempra	389 090	437 060
5 454		Simon Property Group Inc.	1 025 910	1 156 104
10 400		SPDR Gold Shares	2 628 829	2 898 043
1 000 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	1 304 342	1 369 920
1 742		Sun Communities Inc.	350 722	303 401
50 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	55 229	61 818
625 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	681 105	759 340
567 000		Bons du Trésor des États-Unis, 7,293 %, 23 avr. 2024	763 974	765 556
1 275 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	2 004 300	2 041 765

Nombre d'actions/ de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis (suite)			
11 552	Valero Energy Corporation	1 195 549	2 670 916
18 031	VICI Properties Inc.	674 506	727 588
10 823	Welltower Inc.	1 096 682	1 369 858
		53 572 825	75 498 765
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(31 440)	–
Placements – Positions acheteur (90,8 %)		97 655 866	127 841 553
États-Unis – Options sur actions achetées (0,1 %)			
104	SPDR Gold Shares, option de vente en mai 2024 à 188,00 USD	46 266	1 691
108	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 62,50 USD	36 640	87 336
		82 906	89 027
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(571)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,1 %)		82 335	89 027
Positions vendeur :			
Canada – Options sur actions vendues (-0,0 %)			
69	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2024 à 98,00 CAD	(8 142)	(41 572)
		(8 142)	(41 572)
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,3 %)			
40	ConocoPhillips, options d'achat en avr. 2024 à 129,00 USD	(3 512)	(3 576)
62	ConocoPhillips, options d'achat en avr. 2024 à 125,00 USD	(8 270)	(25 447)
26	Diamondback Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 200,00 USD	(8 030)	(8 100)
26	Diamondback Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(4 176)	(5 107)
44	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 117,00 USD	(4 172)	(4 530)
44	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 118,00 USD	(4 768)	(5 245)
44	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 118,00 USD	(6 913)	(7 390)
70	Hess Corporation, options d'achat en juin 2024 à 160,00 USD	(59 555)	(53 098)
25	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(4 673)	(4 572)

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
États-Unis – Options sur actions vendues (suite)			
25	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 207,50 USD	(5 858)	(5 926)
25	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 210,00 USD	(6 400)	(6 671)
25	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 210,00 USD	(9 076)	(9 143)
92	Ovintiv Inc., options d'achat en avr. 2024 à 55,00 USD	(3 112)	(3 739)
50	Schlumberger NV, options d'achat en avr. 2024 à 57,50 USD	(2 845)	(2 912)
104	SPDR Gold Shares, option d'achat en mai 2024 à 195,00 USD	(47 798)	(172 570)
30	Valero Energy Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 175,00 USD	(11 053)	(11 175)
30	Valero Energy Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 170,00 USD	(16 540)	(20 115)
30	Valero Energy Corporation, options d'achat en mai 2024 à 175,00 USD	(20 034)	(24 179)
108	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 70,00 USD	(10 802)	(38 036)
108	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2024 à 52,50 USD	(7 153)	(439)
		(244 740)	(411 970)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 211)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,3 %)		(255 093)	(453 542)
Total du portefeuille (90,6 %)		**97 483 108**	**127 477 038**

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 Actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	53,4
Canada	21,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,2
Royaume-Uni	6,4
Australie	2,5
France	2,2
Japon	2,1
Chine	1,5
Suisse	1,0
Italie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	1,2

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

31 mars 2024	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	33,5
Produits chimiques	13,2
Obligations à rendement élevé	9,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,2
Mines et métaux	7,6
Compagnies d'électricité	2,9
Infrastructures de transports	2,6
FPI industrielles	2,4
FPI spécialisées	2,3
FNB – Actions américaines	2,1
Matériaux de construction	1,9
FPI de détail	1,8
Obligations d'État	1,5
FPI résidentielles	1,1
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	1,1
FPI soins de santé	1,0
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	1,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,0
Transport aérien de passagers	0,8
Équipements et services énergétiques	0,8
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Placements à court terme	0,5
Conteneurs et emballage	0,5
Marchés financiers	0,5
Obligations provinciales	0,5
Construction et ingénierie	0,3
Options sur actions achetées	0,1
Options sur actions vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

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 (NON AUDITÉ) SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	45,7
Actions canadiennes	17,1
Actions internationales	16,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,2
Titres à revenu fixe américains	7,4
Titres à revenu fixe canadiens	3,9
Placements à court terme	0,5
Options sur actions américaines achetées	0,1
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

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 31 mars 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 31 mars 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	2 898	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	1,5	1,0
AA	0,5	–
A	8,7	9,0
BBB	1,9	1,8
BB	2,7	3,1
B	3,7	3,6
Non noté	1,0	1,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	766	667
1 à 3 ans	3 458	1 417
3 à 5 ans	6 525	7 228
Plus de 5 ans	5 840	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 135 000 $ (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 région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice de référence mixte	32 840	32 428

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	80 015	–	80 015	56,9
Livre sterling	10 263	–	10 263	7,3
Euro	3 892	–	3 892	2,8
Yen japonais	3 003	–	3 003	2,1
Dollar de Hong Kong	2 121	–	2 121	1,5
Dollar australien	1 619	–	1 619	1,2
Franc suisse	1 393	–	1 393	1,0

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 2 046 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	89 707	21 546	–	111 253
Instruments de créance	–	15 823	–	15 823
Placements à court terme	–	766	–	766
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	89 707	38 135	–	127 842
Actifs dérivés	89	–	–	89
Passifs dérivés	(454)	–	–	(454)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments 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 31 mars 2024			–

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	6	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(10,2)	(0)	(1,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(26,4)	(2)	(29,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	63,4	4	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 358	7 226
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 432	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**34 324 $**	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	**78**	30
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1**	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	**15**	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	**5**	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)	**83**	16
	34 506	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)]	**8**	7
Charges à payer [note 7 b)]	**34**	9
Montant à payer pour le rachat d'actions	**8**	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)	**67**	–
	117	43
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**34 389 $**	34 749 $
Placements, au coût (note 2)	**35 518 $**	39 979 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**17 658 $**	17 592 $
Actions de série F	**3 489 $**	3 084 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**13 088 $**	13 890 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**154 $**	183 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**10,92 $**	9,77 $
Actions de série F	**13,38 $**	11,91 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**17,57 $**	15,56 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**11,86 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	563 $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	2	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(459)	(460)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 122	4 324
Gain (perte) net sur les placements	4 228	3 866
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	4 228	3 866
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	180	197
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	26	25
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	11
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	26	27
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	258	276
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(55)	(55)
Charges, montant net	203	221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 025 $	3 645 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 959 $	1 592 $
Actions de série F	384 $	288 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1 660 $	1 643 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	22 $	122 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,14 $	0,84 $
Actions de série F	1,47 $	1,09 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,02 $	1,50 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	1,37 $	1,85 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	4 025 $	3 645 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	459	460
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 122)	(4 324)
Achats de placements et de dérivés	(42)	(1 204)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 666	3 970
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	3	(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	67	(7)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(67)	(9)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	25	31
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 452	2 563
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	456	2 137
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(4 859)	(4 654)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 404)	(2 517)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	48	46
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	78 $	73 $
Intérêts reçus*	2 $	2 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	(16) $

* *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'ACTIONS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**17 592 $**	18 268 $
Actions de série F	**3 084**	3 123
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**13 890**	16 604
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**183**	1 378
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**34 749**	39 373
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 959**	1 592
Actions de série F	**384**	288
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 660**	1 643
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**22**	122
	4 025	3 645
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**452**	2 010
Actions de série F	**4**	131
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	**–**	–
	456	2 141
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**0**	105
Actions de série F	**521**	56
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	**–**	–
	521	161
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**18**	–
Actions de série F	**3**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**13**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	–
	34	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(1 638)**	(2 380)
Actions de série F	**(491)**	(198)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(2 461)**	(353)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(51)**	(1 306)
	(4 641)	(4 237)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(707) $**	(387) $
Actions de série F	**(13)**	(13)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(105)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(720)	(505)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(4 350)**	(2 440)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(18)**	–
Actions de série F	**(3)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(14)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(0)**	–
	(35)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(360)**	1 205
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**17 658**	19 208
Actions de série F	**3 489**	3 387
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**13 088**	17 789
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**154**	194
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**34 389 $**	40 578 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (99,8 %)			
3 586 961	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF – parts de série I*	35 518 453	34 324 347
Total du portefeuille (99,8 %)		**35 518 453**	**34 324 347**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
États-Unis	44,3
Canada	15,3
France	10,2
Japon	4,6
Danemark	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Irlande	3,9
Suède	2,6
Allemagne	2,5
Italie	2,4
Royaume-Uni	2,0
Finlande	1,9
Suisse	1,4
FNB – Titres internationaux	0,2
Corée du Sud	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

31 mars 2024	(%)
Industrie	27,3
Obligations de sociétés	26,1
Technologies de l'information	15,5
Matériaux	7,1
Consommation discrétionnaire	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Services collectifs	3,6
Soins de santé	3,5
Produits financiers	2,0
Produits de première nécessité	1,9
Immobilier	1,4
Obligations à rendement élevé	0,9
Énergie	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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	32,7
Actions internationales	28,3
Titres à revenu fixe américains	11,6
Titres à revenu fixe internationaux	8,0
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	34 324	38,9

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net 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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AA	0,0	(0,1)
A	14,0	10,7
BBB	16,0	18,9
BB	2,5	4,7
B	–	0,8
Non noté	1,2	–

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	290	280
1 à 3 ans	3 072	3 224
3 à 5 ans	3 699	4 359
Plus de 5 ans	16 799	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 156 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé canadien Bloomberg	2 669	7 974
Indice de référence mixte	2 292	6 162

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 35 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD).

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	39 263	(10 658)	28 605	32,4
Euro	23 058	(8 027)	15 031	17,0
Yen japonais	4 080	–	4 080	4,6
Couronne suédoise	2 252	–	2 252	2,5
Couronne danoise	1 748	–	1 748	2,0
Livre sterling	1 735	–	1 735	2,0
Won sud-coréen	143	–	143	0,2
Nouveau dollar taïwanais	41	–	41	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 417 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	34 324	–	–	34 324
Total des placements	34 324	–	–	34 324
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**575 875 $**	611 089 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 873**	4 490
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**606**	329
Montant à recevoir sur la vente de placements	**281**	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	**187**	236
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**2 489**	2 858
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1 357**	733
	583 668	620 395
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**3**	118
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**128**	119
Charges à payer [note 7 b)]	**141**	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 031**	1 137
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**184**	190
Montant à payer pour l'achat de placements	**2 262**	2 308
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**699**	74
	4 448	4 005
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**579 220 $**	616 390 $
Placements, au coût (note 2)	**584 668 $**	661 628 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**221 265 $**	235 423 $
Actions de série F	**192 849 $**	219 699 $
Actions de série FV	**24 272 $**	19 834 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**46 809 $**	46 330 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**31 483 $**	34 796 $
Actions de série W	**62 542 $**	60 308 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**12,09 $**	11,23 $
Actions de série F	**13,14 $**	12,14 $
Actions de série FV	**9,98 $**	9,45 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**14,19 $**	13,05 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**8,08 $**	7,69 $
Actions de série W	**14,16 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	966 $	1 882 $
Distributions des fonds sous-jacents	10 926	13 806
Intérêts à distribuer (note 2)	633	629
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 267)	(1 043)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	41 746	25 442
Gain (perte) net sur les placements	50 004	40 716
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	322	(262)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	115	1 179
Gain (perte) net sur les dérivés	437	917
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	23	28
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(2)	(412)
Total des revenus (pertes), montant net	50 462	41 249
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 042	3 532
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	130	140
Rapports annuels et intermédiaires	9	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	4
Frais juridiques	–	1
Droits d'inscription	40	41
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	418	478
Retenues d'impôts étrangers	34	8
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	8	25
Total des charges	3 692	4 247
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(15)	(16)
Charges, montant net	3 677	4 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	46 785 $	37 018 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	17 258 $	13 898 $
Actions de série F	15 924 $	12 297 $
Actions de série FV	1 764 $	1 057 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	4 006 $	3 518 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	2 577 $	1 986 $
Actions de série W	5 256 $	4 262 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,88 $	0,58 $
Actions de série F	1,02 $	0,68 $
Actions de série FV	0,79 $	0,55 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,16 $	0,80 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,60 $	0,42 $
Actions de série W	1,17 $	0,80 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	46 785 $	37 018 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	278
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	3 945	1 305
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(41 861)	(26 621)
Achats de placements et de dérivés	(68 813)	(91 737)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	153 282	96 581
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(11 121)	(11 153)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	49	2
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	369	(2 604)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	625	206
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(624)	(764)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	9	22
Augmentation (diminution) des charges à payer	82	40
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	82 727	2 573
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 282)	(989)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	26 666	58 785
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(109 728)	(86 105)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(84 344)	(28 309)
Gain (perte) de change	–	(278)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 617)	(25 736)
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	2 873 $	3 991 $
Intérêts reçus*	648 $	314 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 098 $	2 238 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	1 $	(558) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**235 423 $**	273 336 $
Actions de série F	**219 699**	211 309
Actions de série FV	**19 834**	18 288
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**46 330**	59 339
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**34 796**	38 469
Actions de série W	**60 308**	69 066
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**616 390**	669 807
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**17 258**	13 898
Actions de série F	**15 924**	12 297
Actions de série FV	**1 764**	1 057
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 006**	3 518
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**2 577**	1 986
Actions de série W	**5 256**	4 262
	46 785	37 018
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**5 793**	17 150
Actions de série F	**11 603**	32 291
Actions de série FV	**2 460**	3 156
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**255**	1 255
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**675**	1 065
Actions de série W	**5 446**	2 371
	26 232	57 288
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**375**	2 902
Actions de série F	**3 907**	3 911
Actions de série FV	**2 788**	97
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**117**	439
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	365
Actions de série W	**134**	202
	7 321	7 916
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**445**	–
Actions de série F	**312**	–
Actions de série FV	**96**	62
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**91**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**302**	294
Actions de série W	**92**	–
	1 338	356
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(35 583)**	(35 449)
Actions de série F	**(28 231)**	(30 995)
Actions de série FV	**(2 075)**	(2 074)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(3 524)**	(7 907)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(2 630)**	(2 617)
Actions de série W	**(8 409)**	(5 461)
	(80 452)	(84 503)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 983) $**	(3 167) $
Actions de série F	**(29 939)**	(747)
Actions de série FV	**–**	(100)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(373)**	(2 532)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(3 320)**	(757)
Actions de série W	**(165)**	(1 303)
	(35 780)	(8 606)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(81 341)**	(27 549)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(463)**	–
Actions de série F	**(426)**	–
Actions de série FV	**(40)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(93)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(70)**	–
Actions de série W	**(120)**	–
	(1 212)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(555)**	(504)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(847)**	(1 026)
Actions de série W	**–**	–
	(1 402)	(1 530)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(37 170)**	7 939
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**221 265**	268 670
Actions de série F	**192 849**	228 066
Actions de série FV	**24 272**	19 982
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**46 809**	54 112
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**31 483**	37 779
Actions de série W	**62 542**	69 137
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**579 220 $**	677 746 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (19,9 %)			
3 253 113	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	35 597 479	40 530 862
4 195 586	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	46 937 029	63 360 481
901 734	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	9 062 394	11 583 849
		91 596 902	115 475 192
FNB – Actions internationales (4,7 %)			
231 910	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	6 511 092	5 759 485
386 959	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	11 118 681	11 566 204
234 698	Franklin FTSE Japan ETF	8 154 508	9 864 753
		25 784 281	27 190 442
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)			
981 181	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	26 973 855	22 846 800
FNB – Actions américaines (6,8 %)			
1 498 380	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	28 815 490	27 660 095
16 505	iShares Core S&P 500 ETF	8 968 957	11 753 665
		37 784 447	39 413 760
Fonds à revenu fixe (59,6 %)			
3 333 059	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	31 517 492	28 679 308
Fonds à revenu fixe (suite)			
14 146 582	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	140 767 594	132 528 010
1 316 233	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	17 879 862	17 310 963
4 028 570	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	38 852 366	34 468 044
15 435 822	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	147 767 263	132 167 686
		376 784 577	345 154 011
Obligations d'État (4,4 %)			
12 810 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	17 069 308	17 064 397
6 410 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	8 699 331	8 730 149
		25 768 639	25 794 546
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(24 213)	–
Total des placements (99,4 %)		584 668 488	575 874 751
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(3 250)
Total du portefeuille (99,4 %)		**584 668 488**	**575 871 501**

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 876 106 CAD	2 864 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(709)	Banque de Montréal	A
4 118 815 CAD	3 043 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(300)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 198 610 CAD	3 103 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(1 579)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 957 371 CAD	2 924 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(662)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(3 250)		

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	59,6
Fonds d'actions	19,9
FNB – Actions américaines	6,8
FNB – Actions internationales	4,7
Obligations d'État	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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	22 847	19,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	28 679	13,1
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	5 759	11,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	27 660	10,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	11 584	9,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	34 468	7,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	132 528	7,4
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	17 311	6,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	132 168	6,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 566	5,5
Fonds mondial de dividendes AGF	63 360	2,7
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	40 531	2,1
Franklin FTSE Japan ETF	9 865	0,4
iShares Core S&P 500 ETF	11 754	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 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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice agrégé mondial Bloomberg	16 257	53 529
Indice MSCI Monde (tous pays)	12 178	49 812
Indice de référence mixte	22 676	96 425

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	47 413	(16 154)	31 259	5,4

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 625 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	89 451	–	–	89 451
Instruments de créance	–	25 795	–	25 795
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	460 629	–	–	460 629
Total des placements	550 080	25 795	–	575 875
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	29	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.	(6)	(20,6)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	23	79,4	28	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	8 819	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	9 279	–

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**180 281 $**	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	**185**	143
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**4**	33
Montant à recevoir sur la vente de placements	**88**	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	**44**	49
Distributions et intérêts à recevoir	**484**	418
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**7 396**	4 128
	188 482	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)]	**69**	55
Charges à payer [note 7 b)]	**95**	46
Montant à payer pour le rachat d'actions	**314**	84
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**44**	42
Montant à payer pour l'achat de placements	**483**	417
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**2 280**	–
	3 285	644
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**185 197 $**	171 160 $
Placements, au coût (note 2)	**168 359 $**	172 292 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**151 918 $**	140 947 $
Actions de série F	**14 337 $**	13 191 $
Actions de série FV	**573 $**	232 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**5 136 $**	4 538 $
Actions de série T	**8 390 $**	7 866 $
Actions de série V	**4 250 $**	3 880 $
Actions de série W	**593 $**	506 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**29,57 $**	27,03 $
Actions de série F	**34,79 $**	31,63 $
Actions de série FV	**25,32 $**	23,61 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**19,29 $**	17,44 $
Actions de série T	**12,86 $**	12,25 $
Actions de série V	**20,32 $**	19,05 $
Actions de série W	**16,26 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	11 475 $	13 609 $
Intérêts à distribuer (note 2)	7	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	81	(78)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 343	5 404
Gain (perte) net sur les placements	28 906	18 941
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	28 906	18 941
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 530	1 568
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	108	105
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	1
Droits d'inscription	14	15
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	179	182
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 850	1 889
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(15)	(14)
Charges, montant net	1 835	1 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	27 071 $	17 066 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	22 138 $	14 029 $
Actions de série F	2 165 $	1 258 $
Actions de série FV	51 $	19 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	777 $	506 $
Actions de série T	1 236 $	815 $
Actions de série V	615 $	381 $
Actions de série W	89 $	58 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	4,18 $	2,52 $
Actions de série F	5,08 $	3,03 $
Actions de série FV	3,83 $	2,07 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,91 $	1,82 $
Actions de série T	1,86 $	1,22 $
Actions de série V	2,91 $	1,86 $
Actions de série W	2,46 $	1,46 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	27 071 $	17 066 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(81)	78
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 343)	(5 404)
Achats de placements et de dérivés	(216)	(2 200)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	15 779	9 993
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(11 409)	(13 070)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	5	(3)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(66)	(540)
(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	2 280	733
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(3 268)	(3 547)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	14	11
Augmentation (diminution) des charges à payer	49	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 815	3 132
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(637)	(246)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	5 492	11 559
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(17 628)	(14 382)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 773)	(3 069)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	42	63
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	185 $	197 $
Intérêts reçus*	7 $	5 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(988) $	(2 814) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**140 947 $**	140 826 $
Actions de série F	**13 191**	11 930
Actions de série FV	**232**	169
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 538**	4 537
Actions de série T	**7 866**	8 188
Actions de série V	**3 880**	3 855
Actions de série W	**506**	528
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**171 160**	170 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**22 138**	14 029
Actions de série F	**2 165**	1 258
Actions de série FV	**51**	19
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**777**	506
Actions de série T	**1 236**	815
Actions de série V	**615**	381
Actions de série W	**89**	58
	27 071	17 066
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**4 768**	9 205
Actions de série F	**362**	1 170
Actions de série FV	**21**	0
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**36**	43
Actions de série T	**136**	361
Actions de série V	**41**	79
Actions de série W	**–**	–
	5 364	10 858
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**339**	792
Actions de série F	**129**	90
Actions de série FV	**272**	67
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	5
Actions de série T	**–**	77
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	740	1 031
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**7 758**	–
Actions de série F	**647**	–
Actions de série FV	**19**	5
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**260**	–
Actions de série T	**583**	150
Actions de série V	**262**	41
Actions de série W	**29**	–
	9 558	196
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(15 276)**	(12 173)
Actions de série F	**(1 127)**	(470)
Actions de série FV	**–**	(7)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(173)**	(173)
Actions de série T	**(613)**	(437)
Actions de série V	**(223)**	(146)
Actions de série W	**(2)**	(3)
	(17 414)	(13 409)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(739) $**	(934) $
Actions de série F	**(272)**	(131)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(42)**	(227)
Actions de série T	**(32)**	(22)
Actions de série V	**–**	(37)
Actions de série W	**–**	(72)
	(1 085)	(1 423)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(2 837)**	(2 747)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(8 017)**	–
Actions de série F	**(758)**	–
Actions de série FV	**(13)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(260)**	–
Actions de série T	**(452)**	–
Actions de série V	**(222)**	–
Actions de série W	**(29)**	–
	(9 751)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(9)**	(6)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(334)**	(374)
Actions de série V	**(103)**	(106)
Actions de série W	**–**	–
	(446)	(486)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**14 037**	13 833
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**151 918**	151 745
Actions de série F	**14 337**	13 847
Actions de série FV	**573**	247
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**5 136**	4 691
Actions de série T	**8 390**	8 758
Actions de série V	**4 250**	4 067
Actions de série W	**593**	511
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**185 197 $**	183 866 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (97,3 %)			
20 228 549	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	168 358 576	180 280 874
Total du portefeuille (97,3 %)		**168 358 576**	**180 280 874**

* 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 31 mars 2024.

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

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
Canada	54,2
États-Unis	40,6
France	1,4
Irlande	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Pays-Bas	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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	22,1
Énergie	14,0
Technologies de l'information	13,0
Industrie	11,1
Soins de santé	10,7
Consommation discrétionnaire	7,2
Services collectifs	5,0
Services de communication	4,9
Matériaux	3,8
Immobilier	3,0
Produits de première nécessité	3,0
Placements à court terme	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,5)
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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	54,6
Actions américaines	39,5
Actions internationales	3,7
Placements à court terme	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Options sur actions canadiennes vendues	(0,4)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	180 281	11,0

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice composé S&P/TSX	54 339	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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	706 616	(161 965)	544 651	33,1
Euro	39 503	–	39 503	2,4
Baht thaïlandais	24	–	24	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 280 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	180 281	–	–	180 281
Total des placements	180 281	–	–	180 281
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	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**17 646 $**	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	**1**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**505**	192
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**5**	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	**183**	134
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	18 343	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	**–**	3
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**4**	3
Charges à payer [note 7 b)]	**28**	40
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1**	50
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**150**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	183	96
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**18 160 $**	17 435 $
Placements, au coût (note 2)	**17 811 $**	18 093 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**16 319 $**	15 531 $
Actions de série F	**1 841 $**	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	**14,53 $**	13,91 $
Actions de série F	**15,49 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	350	308
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(189)	(616)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	729	862
Gain (perte) net sur les placements	890	554
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	4	–
Gain (perte) net sur les dérivés	8	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	1
Total des revenus (pertes), montant net	898	557
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	89	102
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	39	40
Rapports annuels et intermédiaires	7	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	1	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	8	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	15	15
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	166	183
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(65)	(68)
Charges, montant net	101	115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	797 $	442 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	713 $	384 $
Actions de série F	84 $	58 $
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	0,62 $	0,30 $
Actions de série F	0,69 $	0,27 $
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	797 $	442 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	185	616
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(733)	(862)
Achats de placements et de dérivés	(7 630)	(11 941)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 877	15 388
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	(49)	42
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	(2)
(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	(12)	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	436	3 703
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	3 377	1 236
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(3 500)	(4 925)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(123)	(3 689)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	313	14
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	505 $	105 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	301 $	350 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

* *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)
EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**15 531 $**	18 758 $
Actions de série F	**1 904**	3 737
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 à l'ouverture de la période	**17 435**	22 495
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**713**	384
Actions de série F	**84**	58
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	**–**	–
	797	442
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**2 058**	783
Actions de série F	**235**	236
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	**–**	–
	2 293	1 019
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**1 088**	217
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	**–**	–
	1 088	217
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(2 149)**	(2 531)
Actions de série F	**(375)**	(2 187)
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	**–**	–
	(2 524)	(4 718)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(922) $**	(218) $
Actions de série F	**(7)**	–
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	**–**	–
	(929)	(218)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(72)**	(3 700)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**725**	(3 258)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**16 319**	17 393
Actions de série F	**1 841**	1 844
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 à la clôture de la période	**18 160 $**	19 237 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (51,7 %)				
420 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	377 496	382 886
250 000	CAD	AltaGas Limited, 4,638 %, 15 mai 2026	250 000	248 635
485 000	CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,932 %, 25 avr. 2025	494 482	484 255
350 000	CAD	BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 741	344 114
630 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	630 000	631 228
400 000	CAD	Capital Power Corporation, 5,378 %, 25 janv. 2027	399 964	403 096
600 000	CAD	CARDS II Trust, 2,427 %, 15 nov. 2024	616 050	590 008
350 000	CAD	Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	350 000	344 242
370 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	358 663	364 735
50 000	CAD	Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	55 097	49 584
475 000	CAD	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	475 260	471 410
200 000	CAD	Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	204 040	198 920
375 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, série Q, 16 juin 2025	368 236	368 300
250 000	CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	257 744	238 633
375 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 3,173 %, 24 mars 2025	367 515	367 282
200 000	CAD	Mondelez International Inc., 3,250 %, 7 mars 2025	198 967	196 469
375 000	CAD	Morguard Corporation, 4,204 %, série F, 27 nov. 2024	361 485	367 063
395 000	CAD	Rogers Communications Inc., taux variable, 5,000 %, 17 déc. 2081	359 385	378 751
200 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	191 000	192 919
200 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	152 000	160 279
400 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, série X, 16 déc. 2025	377 191	376 996
400 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	422 624	374 875
Obligations de sociétés (suite)				
200 000	USD	Synchrony Financial, 4,250 %, 15 août 2024	263 424	269 163
400 000	CAD	TELUS Corporation, 2,750 %, série CZ, 8 juill. 2026	427 668	383 016
375 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	365 512	365 306
475 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	511 594	464 556
375 000	CAD	Wells Fargo & Company, 3,874 %, 21 mai 2025	363 581	369 159
			9 580 719	9 385 880
Obligations d'État (14,5 %)				
975 000	CAD	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1er juin 2027	893 328	899 287
1 295 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er sept. 2028	1 277 232	1 279 145
555 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er déc. 2030	459 561	459 069
			2 630 121	2 637 501
Titres garantis par le gouvernement (5,4 %)				
1 000 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,100 %, 15 juin 2028	998 880	973 580
Obligations à rendement élevé (18,5 %)				
150 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	196 004	201 719
125 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	124 951	126 304
125 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	131 069	132 695
200 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	200 000	202 797
350 000	CAD	Dollarama inc., 5,533 %, 26 sept. 2028	350 000	363 206
200 000	CAD	Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,134 %, série B, 17 juin 2028	200 000	203 995
100 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	100 000	106 315
150 000	CAD	Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1er nov. 2027	149 986	150 773
295 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	300 329	306 042
50 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	50 030	50 204
235 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 5,054 %, 23 févr. 2034	235 000	236 126

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
250 000	USD	MGM Resorts International, 6,750 %, 1er mai 2025	346 495	338 477
100 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	100 625	104 625
355 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 6,488 %, 29 sept. 2026	356 287	356 111
130 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	178 263	179 320
300 000	CAD	TransCanada PipeLines Limited, 5,419 %, 10 mars 2026	300 000	299 823
			3 319 039	3 358 532
Obligations provinciales (7,1 %)				
475 000	CAD	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	451 275	455 919
670 000	CAD	Province d'Ontario, 3,400 %, 8 sept. 2028	654 330	657 203
200 000	CAD	Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	176 880	177 108
			1 282 485	1 290 230

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des placements (97,2 %)	17 811 244	17 645 723
Contrats de change à terme (0,0 %)		
Voir Tableau A	–	1 086
Total du portefeuille (97,2 %)	**17 811 244**	**17 646 809**

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
176 067 CAD	130 000 USD	1,3544	31 mai 2024	133	BOFA Securities Inc.	A
60 951 CAD	45 000 USD	1,3545	31 mai 2024	51	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
754 711 CAD	557 000 USD	1,3550	31 mai 2024	902	State Street Bank and Trust Company	AA
				1 086		

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Obligations de sociétés	51,7
Obligations à rendement élevé	18,5
Obligations d'État	14,5
Obligations provinciales	7,1
Titres garantis par le gouvernement	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	25,4	25,3
AA	0,0	7,4
A	28,0	35,7
BBB	36,4	27,3
BB	10,2	4,0

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	2 039	2 241
1 à 3 ans	6 020	4 293
3 à 5 ans	6 471	7 900
Plus de 5 ans	3 116	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 108 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes 1 à 5 ans	874	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

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	989	(991)	(2)	(0,0)

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 augmenté ou diminué d'environ 40 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	17 646	–	17 646
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	17 646	–	17 646
Actifs dérivés	–	1	–	1
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	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.	(0)	(27,4)	(1)	(27,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	72,6	2	72,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	3 505	1 356
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 683	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**341 547 $**	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	**751**	–
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**702**	783
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	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	**80**	97
Distributions et intérêts à recevoir	**884**	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
	343 993	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)]	**62**	53
Charges à payer [note 7 b)]	**112**	52
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 171**	566
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**6**	6
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 059**	1 236
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**29**	4
	2 439	2 307
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**341 554 $**	345 125 $
Placements, au coût (note 2)	**380 038 $**	400 273 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**84 965 $**	83 421 $
Actions de série F	**228 360 $**	234 866 $
Actions de série FV	**1 201 $**	918 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**4 307 $**	3 392 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**1 393 $**	1 381 $
Actions de série W	**21 328 $**	21 147 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**10,71 $**	10,20 $
Actions de série F	**11,41 $**	10,82 $
Actions de série FV	**8,75 $**	8,51 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**12,38 $**	11,69 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**8,12 $**	7,94 $
Actions de série W	**11,64 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	7 055 $	7 084 $
Intérêts à distribuer (note 2)	21	23
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 812)	(5 638)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 358	14 146
Gain (perte) net sur les placements	19 622	15 615
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	19 622	15 615
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 435	1 556
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	111	110
Rapports annuels et intermédiaires	9	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	29	38
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	2	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	209	223
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 802	1 951
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(10)	(10)
Charges, montant net	1 792	1 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 830 $	13 674 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 101 $	3 339 $
Actions de série F	12 128 $	9 098 $
Actions de série FV	52 $	37 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	240 $	173 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	68 $	55 $
Actions de série W	1 241 $	972 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,51 $	0,37 $
Actions de série F	0,59 $	0,43 $
Actions de série FV	0,44 $	0,36 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,71 $	0,50 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,39 $	0,30 $
Actions de série W	0,66 $	0,50 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	17 830 $	13 674 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 812	5 638
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 358)	(14 146)
Achats de placements et de dérivés	(12 208)	(41 664)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	35 750	39 638
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(7 409)	(5 678)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	17	(3)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	353	(1 407)
(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	25	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(25)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	9	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	60	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 856	(3 914)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(35)	(29)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	44 679	76 236
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(65 359)	(70 759)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 715)	5 448
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 141	1 534
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	751 $	1 248 $
Intérêts reçus*	20 $	22 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**83 421 $**	93 989 $
Actions de série F	**234 866**	229 319
Actions de série FV	**918**	940
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**3 392**	4 435
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**1 381**	1 638
Actions de série W	**21 147**	21 170
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**345 125**	351 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 101**	3 339
Actions de série F	**12 128**	9 098
Actions de série FV	**52**	37
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**240**	173
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**68**	55
Actions de série W	**1 241**	972
	17 830	13 674
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**9 396**	7 806
Actions de série F	**33 401**	65 203
Actions de série FV	**246**	5
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**597**	190
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**155**	18
Actions de série W	**342**	1 424
	44 137	74 646
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**378**	1 333
Actions de série F	**602**	1 042
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**228**	106
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**307**	261
	1 515	2 742
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**11**	12
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**16**	19
Actions de série W	**–**	–
	27	31
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(10 712)**	(12 296)
Actions de série F	**(51 025)**	(53 352)
Actions de série FV	**(0)**	(10)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(143)**	(396)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(180)**	(137)
Actions de série W	**(1 542)**	(1 264)
	(63 602)	(67 455)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 619) $**	(1 114) $
Actions de série F	**(1 612)**	(2 091)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(7)**	(763)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(11)**	(73)
Actions de série W	**(167)**	(330)
	(3 416)	(4 371)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(21 339)**	5 593
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(26)**	(25)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(36)**	(41)
Actions de série W	**–**	–
	(62)	(66)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(3 571)**	19 201
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**84 965**	93 057
Actions de série F	**228 360**	249 219
Actions de série FV	**1 201**	959
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 307**	3 745
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**1 393**	1 479
Actions de série W	**21 328**	22 233
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**341 554 $**	370 692 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (100,0 %)			
39 889 218	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	380 037 554	341 547 436
Total du portefeuille (100,0 %)		**380 037 554**	**341 547 436**

* 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 31 mars 2024.

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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

31 mars 2024	(%)
États-Unis	49,6
Canada	13,9
France	5,5
Allemagne	5,1
Japon	3,1
Mexique	2,9
Espagne	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Portugal	2,1
Australie	1,9
Royaume-Uni	1,9
Nouvelle-Zélande	1,6
Norvège	1,5
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Équateur	0,5
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
République tchèque	0,4
Chili	0,3
Costa Rica	0,3
Paraguay	0,3
Macao	0,3
Sénégal	0,3
Brésil	0,3
Argentine	0,2
Îles Caïmans	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Ghana	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Luxembourg	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

31 mars 2024	(%)
Obligations d'État	52,2
Obligations de sociétés	15,5
Obligations à rendement élevé	13,7
Placements à court terme	7,3
Obligations de marchés émergents	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations d'organismes supranationaux	0,4
Obligations provinciales	0,3
Services collectifs	0,3
Produits financiers	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Emprunts à terme	0,0
Services de communication	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	42,3
Titres à revenu fixe internationaux	34,4
Titres à revenu fixe canadiens	12,0
Placements à court terme	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	0,1
Actions américaines	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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 31 mars 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 709 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	341 547	15,8

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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	36,9	38,1
AA	14,3	9,7
A	16,8	16,4
BBB	14,9	13,8
BB	6,9	8,5
B	4,6	5,1
CCC	0,6	1,0
CC	0,1	–
D	0,3	0,3
Non noté	3,5	5,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	279 370	175 330
1 à 3 ans	368 765	432 120
3 à 5 ans	361 897	402 688
Plus de 5 ans	1 059 298	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 4 037 000 $ (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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé	8 618	32 100
Indice de référence mixte	8 852	34 228

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 275 185	(940 386)	334 799	15,5
Euro	331 621	(236 974)	94 647	4,4
Peso mexicain	56 760	–	56 760	2,6
Yen japonais	66 432	(20 727)	45 705	2,1
Dollar australien	36 757	–	36 757	1,7
Dollar néo-zélandais	35 265	–	35 265	1,6
Livre sterling	29 251	(2 184)	27 067	1,3
Couronne norvégienne	31 591	(8 196)	23 395	1,1
Rand sud-africain	9 703	–	9 703	0,5
Peso chilien	7 274	–	7 274	0,3
Roupie indonésienne	5 413	–	5 413	0,3
Nouvelle livre turque	5 244	–	5 244	0,2
Peso argentin	2 016	–	2 016	0,1
Renminbi chinois	901	–	901	0,0
Couronne tchèque	8 898	(8 292)	606	0,0
Zloty polonais	32	–	32	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou

augmenté d'environ 2 172 000 $ (2 372 000 $ 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 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	341 547	–	–	341 547
Total des placements	341 547	–	–	341 547
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 429 093 $**	1 195 726 $
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	**6 287**	6 979
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	129 992
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**634**	822
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	**379**	354
Dividendes et intérêts à recevoir	**27**	69
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**26 503**	16 193
	1 462 923	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	**–**	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)]	**576**	406
Charges à payer [note 7 b)]	**769**	377
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 995**	1 012
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)	**2 819**	–
	6 159	132 211
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**1 456 764 $**	1 217 924 $
Placements, au coût (note 2)	**1 082 687 $**	1 016 672 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 294 385 $**	1 061 919 $
Actions de série F	**115 216 $**	97 075 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**3 511 $**	20 007 $
Actions de série Q	**37 791 $**	33 745 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**5 861 $**	5 178 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**28,20 $**	25,16 $
Actions de série F	**31,93 $**	28,30 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**30,63 $**	27,01 $
Actions de série Q	**36,66 $**	32,33 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**29,91 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	10 325 $	11 957 $
Intérêts à distribuer (note 2)	144	41
Gain (perte) net réalisé sur les placements	46 756	45 769
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	167 352	87 699
Gain (perte) net sur les placements	224 577	145 466
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	504	1 467
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	424	1 664
Gain (perte) net sur les dérivés	928	3 131
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	106	309
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(331)	4
Total des revenus (pertes), montant net	225 280	148 910
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	11 784	10 966
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	934	865
Rapports annuels et intermédiaires	27	36
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	17	20
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	26	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 382	1 289
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 128	1 412
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	145	122
Total des charges	15 450	14 746
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(10)	(9)
Charges, montant net	15 440	14 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	209 840 $	134 173 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	181 925 $	117 706 $
Actions de série F	17 546 $	10 880 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	3 385 $	936 $
Actions de série Q	6 047 $	3 995 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	937 $	656 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	4,18 $	2,63 $
Actions de série F	4,95 $	3,08 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	5,10 $	2,71 $
Actions de série Q	5,82 $	3,70 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	4,74 $	3,06 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	209 840 $	134 173 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(17)	76
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(47 260)	(47 236)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(167 776)	(89 363)
Achats de placements et de dérivés	(466 476)	(258 526)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	420 148	286 804
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	(25)	(17)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	42	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	2 819	3 222
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(10 310)	(15 545)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	170	96
Augmentation (diminution) des charges à payer	392	118
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(58 453)	13 803
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	176 414	97 998
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(117 000)	(116 825)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	57 744	(18 827)
Gain (perte) de change	17	(76)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(709)	(5 024)
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	6 287 $	3 623 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	164 $	40 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 197 $	10 545 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(7 491) $	(12 323) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**1 061 919 $**	986 533 $
Actions de série F	**97 075**	86 618
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**20 007**	5 023
Actions de série Q	**33 745**	30 739
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**5 178**	5 224
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**1 217 924**	1 114 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**181 925**	117 706
Actions de série F	**17 546**	10 880
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 385**	936
Actions de série Q	**6 047**	3 995
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**937**	656
	209 840	134 173
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**158 061**	85 176
Actions de série F	**7 838**	3 487
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**7 946**	7 423
Actions de série Q	**1 864**	1 538
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**13**	137
	175 722	97 761
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**2 248**	1 645
Actions de série F	**2 446**	2 129
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**455**	216
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	5 149	3 990
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**46 856**	–
Actions de série F	**3 445**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**783**	–
Actions de série Q	**1 487**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**123**	–
	52 694	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(106 680)**	(103 428)
Actions de série F	**(8 744)**	(7 450)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(27 688)**	(15)
Actions de série Q	**(3 404)**	(3 607)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(158)**	(951)
	(146 674)	(115 451)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 598) $**	(5 579) $
Actions de série F	**(45)**	(270)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(884)**	(142)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	(33)
	(3 527)	(6 024)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**83 364**	(19 724)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(47 346)**	–
Actions de série F	**(4 345)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(922)**	–
Actions de série Q	**(1 519)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(232)**	–
	(54 364)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
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	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**238 840**	114 449
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**1 294 385**	1 082 053
Actions de série F	**115 216**	95 394
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 511**	13 367
Actions de série Q	**37 791**	32 739
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**5 861**	5 033
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**1 456 764 $**	1 228 586 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (98,1 %)			
1 443 833	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	116 223 552	159 706 054
722 578	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	154 122 926	179 985 653
966 060	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	92 264 745	99 922 907
433 712	The Energy Select Sector SPDR Fund	41 318 221	55 464 420
2 510 205	The Financial Select Sector SPDR Fund	108 005 966	143 216 348
966 477	The Health Care Select Sector SPDR Fund	170 294 174	193 399 462
740 454	The Industrial Select Sector SPDR Fund	106 204 946	126 335 609
121 656	The Materials Select Sector SPDR Fund	12 365 312	15 307 263
261 667	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	12 860 800	14 011 054
1 517 885	The Technology Select Sector SPDR Fund	257 022 768	428 213 738
152 154	The Utilities Select Sector SPDR Fund	12 213 942	13 530 508
		1 082 897 352	1 429 093 016
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(210 266)	–
Total du portefeuille (98,1 %)		**1 082 687 086**	**1 429 093 016**

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 31 mars 2024.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	98,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	1,5

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

31 mars 2024	(%)
FNB – Actions américaines	98,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	1,5

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	98,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	1,5

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	179 986	0,7
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	159 706	0,6
The Industrial Select Sector SPDR Fund	126 336	0,5
The Technology Select Sector SPDR Fund	428 214	0,5
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	99 923	0,5
The Health Care Select Sector SPDR Fund	193 399	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	143 216	0,3
The Materials Select Sector SPDR Fund	15 307	0,2
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	14 011	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	55 464	0,1
The Utilities Select Sector SPDR Fund	13 531	0,1

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	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
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice de rendement net S&P 500	614 142	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 434 190	–	1 434 190	98,5

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 28 684 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 429 093	–	–	1 429 093
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 429 093	–	–	1 429 093
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Catégorie Secteurs américains AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1 403	100,0	1 378	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	(1 238)	(88,3)	(926)	(67,2)
Retenues d'impôts	(13)	(0,9)	(10)	(0,7)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(46)	(3,3)	(133)	(9,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	106	7,5	309	22,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	130 269	166 329
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	129 992
Juste valeur des titres reçus en garantie	137 312	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**184 807 $**	182 645 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 441**	2 214
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**25**	30
Montant à recevoir sur la vente de placements	**335**	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	**46**	55
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**456**	523
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1 820**	1 101
	188 930	186 588
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1**	33
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**52**	45
Charges à payer [note 7 b)]	**84**	55
Montant à payer pour le rachat d'actions	**160**	65
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**203**	206
Montant à payer pour l'achat de placements	**379**	391
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**495**	–
	1 374	795
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**187 556 $**	185 793 $
Placements, au coût (note 2)	**168 381 $**	181 728 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**62 336 $**	66 926 $
Actions de série F	**23 834 $**	22 103 $
Actions de série FV	**831 $**	1 030 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**34 124 $**	32 956 $
Actions de série T	**37 626 $**	34 837 $
Actions de série V	**11 488 $**	11 178 $
Actions de série W	**17 317 $**	16 763 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**33,49 $**	30,59 $
Actions de série F	**40,03 $**	36,32 $
Actions de série FV	**30,89 $**	28,75 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**21,50 $**	19,41 $
Actions de série T	**9,50 $**	9,03 $
Actions de série V	**15,08 $**	14,12 $
Actions de série W	**16,84 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	761 $	1 009 $
Distributions des fonds sous-jacents	2 658	3 446
Intérêts à distribuer (note 2)	113	108
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 892	343
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 509	12 501
Gain (perte) net sur les placements	21 933	17 407
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	118	(36)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	32	275
Gain (perte) net sur les dérivés	150	239
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	4	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(18)
Total des revenus (pertes), montant net	22 086	17 632
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 223	1 249
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	57	58
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	16
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	152	153
Retenues d'impôts étrangers	14	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	4	11
Total des charges	1 483	1 510
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(31)	(31)
Charges, montant net	1 452	1 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	20 634 $	16 153 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	6 955 $	5 871 $
Actions de série F	2 564 $	1 904 $
Actions de série FV	90 $	71 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	3 975 $	3 418 $
Actions de série T	3 892 $	2 345 $
Actions de série V	1 185 $	1 150 $
Actions de série W	1 973 $	1 394 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,37 $	2,50 $
Actions de série F	4,27 $	3,12 $
Actions de série FV	3,12 $	2,24 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,41 $	1,79 $
Actions de série T	0,98 $	0,73 $
Actions de série V	1,54 $	1,25 $
Actions de série W	1,88 $	1,37 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	20 634 $	16 153 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 010)	(307)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 541)	(12 776)
Achats de placements et de dérivés	(11 825)	(25 479)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	30 525	26 464
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(2 670)	(3 031)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	9	(7)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	67	(387)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	495	(81)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(719)	(858)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	29	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 001	(285)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 368)	(1 226)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	4 749	16 111
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(22 155)	(14 426)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 774)	459
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(773)	174
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	1 441 $	2 139 $
Intérêts reçus*	114 $	63 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	802 $	1 077 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(224) $	(939) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**66 926 $**	68 901 $
Actions de série F	**22 103**	20 238
Actions de série FV	**1 030**	775
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**32 956**	35 047
Actions de série T	**34 837**	26 912
Actions de série V	**11 178**	13 058
Actions de série W	**16 763**	13 730
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**185 793**	178 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**6 955**	5 871
Actions de série F	**2 564**	1 904
Actions de série FV	**90**	71
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**3 975**	3 418
Actions de série T	**3 892**	2 345
Actions de série V	**1 185**	1 150
Actions de série W	**1 973**	1 394
	20 634	16 153
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 305**	2 940
Actions de série F	**243**	1 734
Actions de série FV	**1**	216
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**504**	301
Actions de série T	**2 654**	7 810
Actions de série V	**12**	676
Actions de série W	**34**	434
	4 753	14 111
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**132**	478
Actions de série F	**1 112**	76
Actions de série FV	**11**	313
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**31**	–
Actions de série T	**–**	1 368
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**19**	1 659
	1 305	3 894
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 005**	–
Actions de série F	**313**	–
Actions de série FV	**31**	12
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**513**	–
Actions de série T	**968**	451
Actions de série V	**268**	137
Actions de série W	**189**	–
	3 287	600
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(11 926)**	(5 907)
Actions de série F	**(2 051)**	(1 612)
Actions de série FV	**(295)**	(130)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(3 339)**	(1 409)
Actions de série T	**(2 663)**	(2 353)
Actions de série V	**(569)**	(817)
Actions de série W	**(1 403)**	(667)
	(22 246)	(12 895)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 029) $**	(509) $
Actions de série F	**(112)**	–
Actions de série FV	**–**	(23)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(1 157)
Actions de série T	**(37)**	–
Actions de série V	**(140)**	(1 677)
Actions de série W	**–**	–
	(1 318)	(3 366)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(14 219)**	2 344
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(1 032)**	–
Actions de série F	**(338)**	–
Actions de série FV	**(16)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(516)**	–
Actions de série T	**(537)**	–
Actions de série V	**(167)**	–
Actions de série W	**(258)**	–
	(2 864)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(21)**	(25)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(1 488)**	(1 367)
Actions de série V	**(279)**	(357)
Actions de série W	**–**	–
	(1 788)	(1 749)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**1 763**	16 748
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**62 336**	71 774
Actions de série F	**23 834**	22 340
Actions de série FV	**831**	1 209
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**34 124**	36 200
Actions de série T	**37 626**	35 166
Actions de série V	**11 488**	12 170
Actions de série W	**17 317**	16 550
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**187 556 $**	195 409 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (40,7 %)			
285 151	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	11 095 558	16 731 482
1 197 373	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	12 592 948	14 918 185
229 656	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	2 496 902	3 703 503
815 496	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	8 035 317	7 406 249
277 487	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	2 794 467	3 722 650
492 462	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	5 178 484	7 437 008
667 467	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	6 712 053	9 305 505
436 685	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	4 187 904	5 609 727
424 317	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	6 006 944	7 413 451
		59 100 577	76 247 760
FNB – Actions canadiennes (3,1 %)			
109 107	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	3 504 784	3 724 913
59 442	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 926 156	2 098 897
		5 430 940	5 823 810
FNB – Actions internationales (11,4 %)			
74 768	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	2 040 099	1 856 863
184 461	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	6 030 680	7 431 934
186 764	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	5 424 656	5 582 376
57 779	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	1 633 322	1 847 195
112 550	Franklin FTSE Japan ETF	3 910 514	4 730 666
		19 039 271	21 449 034

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (1,9 %)			
156 415	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	4 393 754	3 642 123
FNB – Actions américaines (10,8 %)			
144 533	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	6 224 594	7 458 625
489 000	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	9 516 047	9 026 940
5 234	iShares Core S&P 500 ETF	2 845 997	3 727 276
		18 586 638	20 212 841
Fonds à revenu fixe (28,5 %)			
429 907	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	4 043 574	3 699 131
2 553 289	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	25 219 769	23 919 718
648 937	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	6 272 854	5 552 238
2 366 540	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	22 317 799	20 263 260
		57 853 996	53 434 347
Obligations d'État (2,1 %)			
2 060 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	2 744 947	2 744 158
920 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	1 248 578	1 253 001
		3 993 525	3 997 159
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(17 289)	–
Total des placements (98,5 %)		168 381 412	184 807 074
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(906)
Total du portefeuille (98,5 %)		**168 381 412**	**184 806 168**

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 Équilibré AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 035 343 CAD	765 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(189)	Banque de Montréal	A
1 099 073 CAD	812 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(80)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 120 351 CAD	828 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(460)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 057 013 CAD	781 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(177)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(906)		

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	40,7
Fonds à revenu fixe	28,5
FNB – Actions internationales	11,4
FNB – Actions américaines	10,8
FNB – Actions canadiennes	3,1
Obligations d'État	2,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	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	3 725	7,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 432	6,8
Fonds d'actions européennes AGF	3 723	6,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	7 459	5,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 610	4,5
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 857	3,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	9 027	3,4
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 642	3,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 847	3,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 582	2,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 699	1,7
Fonds d'actions mondiales AGF	9 306	1,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 704	1,5
Fonds des marchés émergents AGF	7 406	1,3
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 920	1,3
Fonds de croissance américaine AGF	16 731	1,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 552	1,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 413	1,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	20 263	0,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 918	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF	7 437	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	4 731	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 099	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 727	0,0

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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	5 387	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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	43 183	29 883
Indice agrégé mondial Bloomberg	43 292	22 757
Indice de référence mixte	60 588	43 448

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	12 455	(4 313)	8 142	4,3

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 163 000 $ (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.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	51 128	–	–	51 128
Instruments de créance	–	3 997	–	3 997
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	129 682	–	–	129 682
Total des placements	180 810	3 997	–	184 807
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	4	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)	(24,2)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	75,8	4	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 197	1 756
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 258	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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**107 130 $**	113 479 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 168**	1 003
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1**	50
Montant à recevoir sur la vente de placements	**34**	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	**29**	36
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**391**	462
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**720**	494
	109 473	115 573
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1**	22
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**29**	28
Charges à payer [note 7 b)]	**81**	53
Montant à payer pour le rachat d'actions	**181**	75
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**32**	41
Montant à payer pour l'achat de placements	**329**	360
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**176**	–
	829	579
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**108 644 $**	114 994 $
Placements, au coût (note 2)	**105 175 $**	119 493 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**48 631 $**	51 583 $
Actions de série F	**23 064 $**	23 142 $
Actions de série FV	**1 056 $**	1 014 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**15 486 $**	14 349 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**8 637 $**	13 404 $
Actions de série W	**11 770 $**	11 502 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**27,18 $**	25,19 $
Actions de série F	**32,44 $**	29,87 $
Actions de série FV	**24,65 $**	23,28 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**15,04 $**	13,78 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**7,93 $**	7,54 $
Actions de série W	**14,88 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	313 $	485 $
Distributions des fonds sous-jacents	1 706	2 235
Intérêts à distribuer (note 2)	121	119
Gain (perte) net réalisé sur les placements	480	117
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 969	6 374
Gain (perte) net sur les placements	10 589	9 330
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	61	(50)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	21	219
Gain (perte) net sur les dérivés	82	169
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	4	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	(12)
Total des revenus (pertes), montant net	10 676	9 491
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	693	845
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	44	47
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	3	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	15
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	87	102
Retenues d'impôts étrangers	6	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	7
Total des charges	865	1 035
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(20)
Charges, montant net	844	1 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 832 $	8 476 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 209 $	3 854 $
Actions de série F	2 104 $	1 683 $
Actions de série FV	98 $	37 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1 434 $	1 087 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	872 $	931 $
Actions de série W	1 115 $	884 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,22 $	1,64 $
Actions de série F	2,86 $	2,12 $
Actions de série FV	2,21 $	1,93 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,39 $	1,01 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,65 $	0,49 $
Actions de série W	1,39 $	0,99 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	9 832 $	8 476 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(541)	(67)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 990)	(6 593)
Achats de placements et de dérivés	(12 973)	(16 611)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	29 553	23 687
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 737)	(1 834)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	7	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	71	(399)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	176	(38)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(226)	(384)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	28	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 201	6 253
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(282)	(226)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	2 518	7 444
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(18 272)	(14 107)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(16 036)	(6 889)
Gain (perte) de change	–	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	165	(636)
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	1 168 $	1 592 $
Intérêts reçus*	123 $	62 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	346 $	543 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(50) $	(422) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**51 583 $**	59 545 $
Actions de série F	**23 142**	23 398
Actions de série FV	**1 014**	527
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**14 349**	14 771
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**13 404**	14 949
Actions de série W	**11 502**	11 585
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**114 994**	124 775
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 209**	3 854
Actions de série F	**2 104**	1 683
Actions de série FV	**98**	37
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 434**	1 087
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**872**	931
Actions de série W	**1 115**	884
	9 832	8 476
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**569**	1 968
Actions de série F	**168**	2 191
Actions de série FV	**2**	12
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 251**	1 131
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**435**	1 296
Actions de série W	**46**	782
	2 471	7 380
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**–**	153
Actions de série F	**163**	1 133
Actions de série FV	**17**	288
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**50**	–
	230	1 574
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**472**	–
Actions de série F	**189**	–
Actions de série FV	**16**	6
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**138**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**179**	140
Actions de série W	**107**	–
	1 101	146
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(7 337)**	(6 357)
Actions de série F	**(2 330)**	(3 602)
Actions de série FV	**(54)**	(264)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 545)**	(2 004)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(5 868)**	(570)
Actions de série W	**(756)**	(540)
	(17 890)	(13 337)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(374) $**	(445) $
Actions de série F	**(146)**	(597)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(119)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(17)**	(731)
Actions de série W	**(183)**	(381)
	(720)	(2 273)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(14 808)**	(6 510)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(491)**	–
Actions de série F	**(226)**	–
Actions de série FV	**(10)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(141)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(118)**	–
Actions de série W	**(111)**	–
	(1 097)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(27)**	(13)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(250)**	(404)
Actions de série W	**–**	–
	(277)	(417)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(6 350)**	1 549
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**48 631**	58 718
Actions de série F	**23 064**	24 206
Actions de série FV	**1 056**	593
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**15 486**	14 866
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**8 637**	15 611
Actions de série W	**11 770**	12 330
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**108 644 $**	126 324 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (27,8 %)			
91 425	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	3 659 153	5 364 414
519 430	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	5 714 535	6 471 628
66 499	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	718 735	1 072 382
235 855	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	2 320 055	2 142 014
80 329	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	794 488	1 077 662
356 319	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	4 084 084	5 381 028
231 899	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	2 261 545	3 233 018
168 138	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	1 628 311	2 159 936
184 157	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	2 555 544	3 217 500
		23 736 450	30 119 582
FNB – Actions canadiennes (2,2 %)			
63 046	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	2 035 241	2 152 390
7 405	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	243 287	261 471
		2 278 528	2 413 861
FNB – Actions internationales (6,8 %)			
43 158	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	1 179 223	1 071 829
53 373	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	1 800 978	2 150 398
71 994	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	2 125 444	2 151 900
48 655	Franklin FTSE Japan ETF	1 690 503	2 045 052
		6 796 148	7 419 179

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)			
137 386	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	3 914 367	3 199 033
FNB – Actions américaines (8,2 %)			
41 756	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	1 927 792	2 154 818
291 308	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	5 708 797	5 377 546
1 937	iShares Core S&P 500 ETF	1 052 582	1 379 391
		8 689 171	8 911 755
Fonds à revenu fixe (46,5 %)			
248 626	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	2 375 257	2 139 299
2 411 589	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	24 222 914	22 592 246
500 972	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	4 790 890	4 286 269
2 504 908	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	23 781 552	21 448 023
		55 170 613	50 465 837
Obligations d'État (4,2 %)			
2 385 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	3 178 009	3 177 095
1 045 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	1 418 222	1 423 246
		4 596 231	4 600 341
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(6 115)	–
Total des placements (98,6 %)		105 175 393	107 129 588
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(638)
Total du portefeuille (98,6 %)		**105 175 393**	**107 128 950**

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 Conservateur AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
728 123 CAD	538 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(133)	Banque de Montréal	A
774 224 CAD	572 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(57)	Citigroup Global Markets Inc.	A
788 846 CAD	583 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(324)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
743 022 CAD	549 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(124)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(638)		

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	46,5
Fonds d'actions	27,8
FNB – Actions américaines	8,2
FNB – Actions internationales	6,8
Obligations d'État	4,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
FNB – Actions canadiennes	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	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	2 152	4,4
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 199	2,7
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 072	2,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 378	2,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 150	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	1 078	1,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 160	1,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 155	1,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	22 592	1,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 152	1,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 448	1,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 139	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 286	0,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 218	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	3 233	0,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 072	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	5 364	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 142	0,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6 472	0,3
Fonds mondial de dividendes AGF	5 381	0,2
Franklin FTSE Japan ETF	2 045	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	261	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 379	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 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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé canadien Bloomberg	4 498	15 018
Indice MSCI Monde (tous pays)	2 884	8 710
Indice de référence mixte	4 766	15 338

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	8 025	(3 035)	4 990	4,6

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 100 000 $ (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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 944	–	–	21 944
Instruments de créance	–	4 600	–	4 600
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	80 586	–	–	80 586
Total des placements	102 530	4 600	–	107 130
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	4	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)	(23,3)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	76,7	4	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 360	219
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 429	230

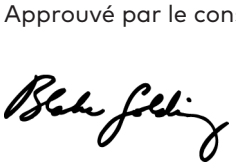
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**20 135 $**	18 587 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**196**	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	**7**	–
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	**6**	17
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**274**	189
	20 630	19 124
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**0**	3
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**6**	6
Charges à payer [note 7 b)]	**51**	13
Montant à payer pour le rachat d'actions	**–**	7
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**2**	2
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**41**	–
	100	31
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**20 530 $**	19 093 $
Placements, au coût (note 2)	**16 148 $**	17 153 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**12 499 $**	12 293 $
Actions de série F	**3 589 $**	3 005 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**1 883 $**	1 603 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**2 559 $**	2 192 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**46,65 $**	41,09 $
Actions de série F	**55,39 $**	48,46 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**21,34 $**	18,54 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**21,04 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	88 $	95 $
Distributions des fonds sous-jacents	175	257
Intérêts à distribuer (note 2)	5	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	474	168
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 553	1 575
Gain (perte) net sur les placements	3 295	2 100
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	12	(2)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	3	22
Gain (perte) net sur les dérivés	15	20
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	3 310	2 119
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	144	119
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	31	32
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	11
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	20	17
Retenues d'impôts étrangers	3	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	1
Total des charges	224	197
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(35)	(40)
Charges, montant net	189	157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 121 $	1 962 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 922 $	1 176 $
Actions de série F	515 $	309 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	284 $	201 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	400 $	276 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	6,68 $	4,63 $
Actions de série F	8,24 $	5,38 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	3,33 $	2,19 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	3,28 $	2,12 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	3 121 $	1 962 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(486)	(166)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 556)	(1 597)
Achats de placements et de dérivés	(727)	(3 820)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 386	2 084
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(175)	(255)
(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, distributions et intérêts à recevoir	11	3
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	41	(15)
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(85)	(144)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	–	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	38	27
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 568	(1 919)
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	175	3 630
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(1 856)	(1 507)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 686)	2 123
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(118)	204
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	196 $	542 $
Intérêts reçus*	5 $	4 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	96 $	99 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(44) $	(159) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**12 293 $**	9 639 $
Actions de série F	**3 005**	2 453
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 603**	1 534
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**2 192**	2 051
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**19 093**	15 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 922**	1 176
Actions de série F	**515**	309
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**284**	201
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**400**	276
	3 121	1 962
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**135**	3 115
Actions de série F	**194**	372
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4**	38
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	2
	334	3 527
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**16**	16
Actions de série F	**109**	11
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**107**	6
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	77
	232	110
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**327**	–
Actions de série F	**78**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**42**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**59**	–
	506	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(1 501)**	(944)
Actions de série F	**(231)**	(269)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(115)**	(104)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(33)**	(191)
	(1 880)	(1 508)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(365) $**	(3) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	(15)
	(365)	(18)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(1 173)**	2 111
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(328)**	–
Actions de série F	**(81)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(42)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(60)**	–
	(511)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
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 pour la période	**1 437**	4 073
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**12 499**	12 999
Actions de série F	**3 589**	2 876
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 883**	1 675
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**2 559**	2 200
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**20 530 $**	19 750 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (64,9 %)			
86 148	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	3 428 496	5 054 994
48 459	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	523 765	603 758
154 099	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	1 478 506	1 399 497
75 587	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	804 380	1 014 042
53 418	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	581 693	806 497
174 367	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	1 807 833	2 430 943
47 467	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	462 412	609 770
80 579	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	1 162 365	1 407 843
		10 249 450	13 327 344
FNB – Actions internationales (14,8 %)			
16 350	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	440 936	406 052
25 200	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	832 883	1 015 308
25 787	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	761 089	770 773
FNB – Actions internationales (suite)			
12 716	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	360 231	406 531
10 259	Franklin FTSE Japan ETF	356 446	431 203
		2 751 585	3 029 867
FNB – Actions américaines (18,4 %)			
31 467	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	1 369 358	1 623 855
28 663	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	544 830	529 119
2 282	iShares Core S&P 500 ETF	1 236 239	1 625 075
		3 150 427	3 778 049
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 362)	–
Total des placements (98,1 %)		16 148 100	20 135 260
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(98)
Total du portefeuille (98,1 %)		**16 148 100**	**20 135 162**

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
112 331 CAD	83 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(21)	Banque de Montréal	A
119 111 CAD	88 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(9)	Citigroup Global Markets Inc.	A
120 424 CAD	89 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(50)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
113 686 CAD	84 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(18)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(98)		

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	64,9
FNB – Actions américaines	18,4
FNB – Actions internationales	14,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	1 014	1,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 624	1,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 015	0,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	406	0,8
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	407	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	610	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	2 431	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	5 055	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	771	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	1 399	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 408	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	529	0,2
Fonds mondial de dividendes AGF	806	0,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	604	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	431	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 625	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Monde (tous pays)	6 201	4 067
Indice composé S&P/TSX	5 167	3 374

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 057	(466)	1 591	7,7

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 32 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 808	–	–	6 808
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	13 327	–	–	13 327
Total des placements	20 135	–	–	20 135
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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)	(30,0)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	70,0	0	100,0

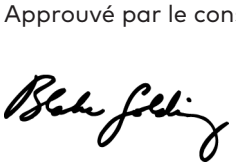
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**38 973 $**	37 199 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**459**	412
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**12**	229
Montant à recevoir sur la vente de placements	**6**	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	**17**	18
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**45**	67
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**554**	366
	40 066	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)]	**10**	9
Charges à payer [note 7 b)]	**68**	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	**14**	313
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**11**	11
Montant à payer pour l'achat de placements	**35**	36
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**101**	–
	239	421
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**39 827 $**	38 043 $
Placements, au coût (note 2)	**32 636 $**	34 929 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**18 139 $**	18 618 $
Actions de série F	**8 578 $**	8 016 $
Actions de série FV	**229 $**	214 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**6 754 $**	5 923 $
Actions de série T	**1 374 $**	1 296 $
Actions de série V	**1 024 $**	916 $
Actions de série W	**3 729 $**	3 060 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**39,91 $**	35,89 $
Actions de série F	**47,73 $**	42,64 $
Actions de série FV	**35,50 $**	32,51 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**18,85 $**	16,74 $
Actions de série T	**11,15 $**	10,44 $
Actions de série V	**17,64 $**	16,25 $
Actions de série W	**18,79 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	182 $	214 $
Distributions des fonds sous-jacents	420	644
Intérêts à distribuer (note 2)	22	22
Gain (perte) net réalisé sur les placements	865	414
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 067	3 113
Gain (perte) net sur les placements	5 556	4 407
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	22	(5)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	7	52
Gain (perte) net sur les dérivés	29	47
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	5 585	4 449
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	237	260
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	36	38
Rapports annuels et intermédiaires	7	8
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	2	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	12	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	33	34
Retenues d'impôts étrangers	5	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	341	366
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(29)	(30)
Charges, montant net	312	336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 273 $	4 113 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	2 385 $	2 106 $
Actions de série F	1 129 $	707 $
Actions de série FV	31 $	9 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	925 $	851 $
Actions de série T	178 $	107 $
Actions de série V	129 $	76 $
Actions de série W	496 $	257 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	4,91 $	3,53 $
Actions de série F	6,22 $	4,37 $
Actions de série FV	4,67 $	2,66 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,56 $	2,01 $
Actions de série T	1,42 $	0,88 $
Actions de série V	2,24 $	1,56 $
Actions de série W	2,55 $	1,70 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	5 273 $	4 113 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(887)	(409)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 074)	(3 165)
Achats de placements et de dérivés	(2 256)	(4 288)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 023	6 357
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(421)	(606)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	1	(4)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	22	(33)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	101	6
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(188)	(297)
(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	23	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 618	1 688
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(93)	(51)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	1 053	2 976
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(4 531)	(4 846)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 571)	(1 921)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	47	(233)
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	459 $	480 $
Intérêts reçus*	23 $	14 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	197 $	224 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(87) $	(291) $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**18 618 $**	19 903 $
Actions de série F	**8 016**	6 235
Actions de série FV	**214**	54
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**5 923**	8 030
Actions de série T	**1 296**	1 006
Actions de série V	**916**	730
Actions de série W	**3 060**	2 176
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**38 043**	38 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**2 385**	2 106
Actions de série F	**1 129**	707
Actions de série FV	**31**	9
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**925**	851
Actions de série T	**178**	107
Actions de série V	**129**	76
Actions de série W	**496**	257
	5 273	4 113
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**311**	1 073
Actions de série F	**135**	219
Actions de série FV	**1**	99
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**24**	18
Actions de série T	**2**	173
Actions de série V	**1**	122
Actions de série W	**350**	152
	824	1 856
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**138**	40
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	407
Actions de série V	**–**	91
Actions de série W	**12**	303
	150	841
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**450**	–
Actions de série F	**178**	–
Actions de série FV	**7**	1
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**153**	–
Actions de série T	**47**	16
Actions de série V	**27**	3
Actions de série W	**79**	–
	941	20
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 029)**	(1 206)
Actions de série F	**(818)**	(187)
Actions de série FV	**(12)**	(1)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(118)**	(2 613)
Actions de série T	**(54)**	(160)
Actions de série V	**(1)**	–
Actions de série W	**(150)**	(25)
	(4 182)	(4 192)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(142) $**	(783) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(112)
Actions de série T	**(7)**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(39)**	–
	(188)	(895)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(2 455)**	(2 370)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**(454)**	–
Actions de série F	**(200)**	–
Actions de série FV	**(6)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(153)**	–
Actions de série T	**(34)**	–
Actions de série V	**(24)**	–
Actions de série W	**(79)**	–
	(950)	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(6)**	(3)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(54)**	(58)
Actions de série V	**(24)**	(22)
Actions de série W	**–**	–
	(84)	(83)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**1 784**	1 660
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**18 139**	21 093
Actions de série F	**8 578**	7 014
Actions de série FV	**229**	159
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**6 754**	6 174
Actions de série T	**1 374**	1 491
Actions de série V	**1 024**	1 000
Actions de série W	**3 729**	2 863
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**39 827 $**	39 794 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (53,0 %)			
106 912	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	4 191 449	6 273 138
156 685	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	1 642 129	1 952 149
47 898	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	487 009	772 506
256 928	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	2 453 679	2 333 306
87 734	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	868 863	1 177 005
77 512	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	789 890	1 170 566
281 132	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	2 911 911	3 919 398
91 983	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	861 552	1 181 638
133 531	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	1 869 647	2 332 984
		16 076 129	21 112 690
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
23 052	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	710 158	786 995
FNB – Actions internationales (14,5 %)			
15 842	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	433 441	393 436
48 739	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	1 600 792	1 963 694
50 727	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	1 494 023	1 516 230
24 367	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	688 131	779 013
26 293	Franklin FTSE Japan ETF	913 542	1 105 139
		5 129 929	5 757 512

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (14,8 %)			
45 799	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	1 924 103	2 363 458
61 354	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	1 168 098	1 132 595
3 373	iShares Core S&P 500 ETF	1 830 489	2 402 006
		4 922 690	5 898 059
Fonds à revenu fixe (12,4 %)			
201 989	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	1 995 747	1 892 277
89 926	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	856 754	769 397
265 294	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	2 464 296	2 271 556
		5 316 797	4 933 230
Obligations d'État (1,2 %)			
190 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	253 175	253 102
170 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	230 715	231 533
		483 890	484 635
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 449)	–
Total des placements (97,9 %)		32 636 144	38 973 121
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(190)
Total du portefeuille (97,9 %)		**32 636 144**	**38 972 931**

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 Croissance AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
216 542 CAD	160 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(40)	Banque de Montréal	A
230 101 CAD	170 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(16)	Citigroup Global Markets Inc.	A
235 436 CAD	174 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(97)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
221 959 CAD	164 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(37)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(190)		

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	53,0
FNB – Actions américaines	14,8
FNB – Actions internationales	14,5
Fonds à revenu fixe	12,4
FNB – Actions canadiennes	2,0
Obligations d'État	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,9

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	1 177	2,0
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 363	1,8
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 964	1,8
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	787	1,6
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	779	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 182	0,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	393	0,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 516	0,7
Fonds d'actions mondiales AGF	3 919	0,6
Fonds de croissance américaine AGF	6 273	0,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	1 133	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 333	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 333	0,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	773	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	769	0,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 272	0,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 892	0,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1 952	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 171	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	1 105	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 402	0,0

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. – couv. $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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	10 809	7 210
Indice agrégé mondial Bloomberg	9 696	4 761
Indice de référence mixte	12 790	8 664

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 992	(904)	3 088	7,8

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 62 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	12 443	–	–	12 443
Instruments de créance	–	485	–	485
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	26 045	–	–	26 045
Total des placements	38 488	485	–	38 973
Actifs dérivés	–	–	–	–
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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)	(25,6)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	74,4	1	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	221	64
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	232	67

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 274 261 $**	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	**86 647**	90 031
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**2 616**	2 240
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	**556**	473
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	1 364 080	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)]	**184**	99
Charges à payer [note 7 b)]	**218**	123
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 493**	157
Montant à payer pour les distributions	**12**	9
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 835**	10 255
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	8 742	10 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 355 338 $**	984 619 $
Placements, au coût (note 2)	**921 846 $**	789 006 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**390 663 $**	249 068 $
Parts de série F	**32 551 $**	17 042 $
Parts de série FV	**214 $**	135 $
Parts de série I	**292 417 $**	269 494 $
Parts de série O	**632 692 $**	443 880 $
Parts de série Q	**5 332 $**	4 351 $
Parts de série T	**160 $**	139 $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 309 $**	510 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**54,70 $**	43,25 $
Parts de série F	**57,87 $**	45,47 $
Parts de série FV	**62,55 $**	50,32 $
Parts de série I	**58,68 $**	45,95 $
Parts de série O	**59,88 $**	46,90 $
Parts de série Q	**59,89 $**	46,90 $
Parts de série T	**52,85 $**	43,44 $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**66,87 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 595 $	4 354 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 469	120
Gain (perte) net réalisé sur les placements	35 291	294
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	238 903	48 252
Gain (perte) net sur les placements	279 258	53 020
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)	4	3
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(525)	(1 246)
Total des revenus (pertes), montant net	278 737	51 777
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 747	1 563
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	230	162
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	19	15
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	20	19
Intérêts	4	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	295	167
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	524	613
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	89	249
Total des charges	3 945	2 805
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(44)	(32)
Charges, montant net	3 901	2 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	274 836 $	49 004 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	66 390 $	10 072 $
Parts de série F	6 267 $	353 $
Parts de série FV	43 $	7 $
Parts de série I	69 934 $	27 524 $
Parts de série O	130 705 $	10 492 $
Parts de série Q	1 191 $	470 $
Parts de série T	35 $	6 $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	271 $	80 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	11,24 $	2,72 $
Parts de série F	12,72 $	2,69 $
Parts de série FV	13,58 $	4,46 $
Parts de série I	12,76 $	4,25 $
Parts de série O	13,20 $	1,69 $
Parts de série Q	13,07 $	4,48 $
Parts de série T	11,15 $	3,29 $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	14,66 $	5,10 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	274 836 $	49 004 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(38)	1 781
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(35 291)	(294)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(238 903)	(48 252)
Achats de placements et de dérivés	(302 813)	(575 590)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	200 844	116 306
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(83)	(305)
(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	85	88
Augmentation (diminution) des charges à payer	95	26
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(101 268)	(457 236)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(302)	(210)
Produit de l'émission de parts rachetables	233 911	544 578
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(135 763)	(61 304)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	97 846	483 064
Gain (perte) de change	38	(1 781)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 422)	25 828
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	86 647 $	60 160 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 461 $	116 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 997 $	3 440 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**249 068 $**	79 288 $
Parts de série F	**17 042**	3 234
Parts de série FV	**135**	63
Parts de série I	**269 494**	278 889
Parts de série O	**443 880**	37 897
Parts de série Q	**4 351**	4 972
Parts de série T	**139**	73
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**510**	759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**984 619**	405 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**66 390**	10 072
Parts de série F	**6 267**	353
Parts de série FV	**43**	7
Parts de série I	**69 934**	27 524
Parts de série O	**130 705**	10 492
Parts de série Q	**1 191**	470
Parts de série T	**35**	6
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**271**	80
	274 836	49 004
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**110 815**	184 522
Parts de série F	**11 745**	4 918
Parts de série FV	**40**	66
Parts de série I	**4 315**	13 199
Parts de série O	**106 903**	342 325
Parts de série Q	**66**	53
Parts de série T	**1**	14
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**533**	183
	234 418	545 280
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**65**	2 496
Parts de série F	**8**	149
Parts de série FV	**0**	0
Parts de série I	**528**	9 724
Parts de série O	**1 135**	4 243
Parts de série Q	**11**	156
Parts de série T	**3**	2
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2**	25
	1 752	16 795
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(35 326)**	(17 065)
Parts de série F	**(2 503)**	(432)
Parts de série FV	**–**	(23)
Parts de série I	**(51 326)**	(34 635)
Parts de série O	**(48 782)**	(7 813)
Parts de série Q	**(276)**	(895)
Parts de série T	**(12)**	(1)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(5)**	(641)
	(138 230)	(61 505)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**97 940**	500 570

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(349) $**	(171) $
Parts de série F	**(8)**	(3)
Parts de série FV	**(0)**	–
Parts de série I	**(528)**	(1 513)
Parts de série O	**(1 149)**	(733)
Parts de série Q	**(11)**	(27)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(2)**	(4)
	(2 047)	(2 451)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	(2 436)
Parts de série F	**–**	(166)
Parts de série FV	**–**	(1)
Parts de série I	**–**	(8 211)
Parts de série O	**–**	(3 589)
Parts de série Q	**–**	(129)
Parts de série T	**–**	(1)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(21)
	–	(14 554)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(4)**	(1)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(6)**	(2)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(10)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**370 719**	532 566
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**390 663**	256 706
Parts de série F	**32 551**	8 053
Parts de série FV	**214**	111
Parts de série I	**292 417**	284 977
Parts de série O	**632 692**	382 822
Parts de série Q	**5 332**	4 600
Parts de série T	**160**	91
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 309**	381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 355 338 $**	937 741 $

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (1,9 %)			
116 942	T-Mobile US Inc.	22 661 365	25 854 666
Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
430 295	Amazon.com Inc.	67 627 733	105 135 582
111 247	Hilton Worldwide Holdings Inc.	19 144 909	32 143 603
		86 772 642	137 279 185
Produits de première nécessité (1,5 %)			
142 411	Lamb Weston Holdings Inc.	19 761 907	20 549 937
Énergie (7,6 %)			
187 849	Cheniere Energy Inc.	32 351 176	41 037 835
153 025	Marathon Petroleum Corporation	19 112 581	41 766 923
278 040	Schlumberger NV	18 334 059	20 642 492
		69 797 816	103 447 250
Produits financiers (12,6 %)			
76 519	Ameriprise Financial Inc.	28 959 814	45 443 785
173 832	Intercontinental Exchange Inc.	32 497 136	32 359 836
131 100	Primerica Inc.	30 128 365	44 921 017
277 375	Raymond James Financial Inc.	39 553 375	48 249 745
		131 138 690	170 974 383
Soins de santé (15,0 %)			
578 596	Boston Scientific Corporation	39 597 134	53 678 162
67 130	Eli Lilly & Company	43 219 843	70 740 635
96 655	Intuitive Surgical Inc.	38 032 558	52 250 471
78 458	IQVIA Holdings Inc.	25 858 685	26 875 957
		146 708 220	203 545 225
Industrie (17,1 %)			
31 054	Axon Enterprise Inc.	13 389 789	13 161 045
223 942	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	32 846 041	45 027 884
71 749	HEICO Corporation	19 042 279	18 562 833
569 155	Howmet Aerospace Inc.	31 991 344	52 756 034
129 653	Jacobs Solutions Inc.	21 051 576	26 998 289
93 271	Quanta Services Inc.	19 031 496	32 823 193
72 997	The Boeing Company	21 994 095	19 082 482
17 180	W.W. Grainger Inc.	12 404 050	23 673 760
		171 750 670	232 085 520
Technologies de l'information (25,0 %)			
55 184	Arista Networks Inc.	12 253 881	21 675 856
59 111	HubSpot Inc.	44 409 141	50 167 911
42 585	Intuit Inc.	34 448 019	37 494 283
41 106	Lam Research Corporation	33 086 536	54 097 146
76 576	NVIDIA Corporation	51 749 553	93 722 683
46 244	ServiceNow Inc.	36 466 915	47 756 591
42 972	Synopsys Inc.	26 949 899	33 265 714
		239 363 944	338 180 184
Immobilier (2,1 %)			
256 674	Iron Mountain Inc.	20 937 061	27 887 234
Services collectifs (1,1 %)			
57 738	Constellation Energy Corporation	13 191 961	14 456 935
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(237 787)	–
Total du portefeuille (94,0 %)		**921 846 489**	**1 274 260 519**

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 31 mars 2024.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	94,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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

31 mars 2024	(%)
Technologies de l'information	25,0
Industrie	17,1
Soins de santé	15,0
Produits financiers	12,6
Consommation discrétionnaire	10,1
Énergie	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,4
Immobilier	2,1
Services de communication	1,9
Produits de première nécessité	1,5
Services collectifs	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	94,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de rendement net S&P 500	700 722	351 120

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 352 314	–	1 352 314	99,8

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 27 046 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 274 261	–	–	1 274 261
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 274 261	–	–	1 274 261
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	4	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)	(22,2)	(1)	(29,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	77,8	3	70,3

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 949 129 $**	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	**11 401**	17 712
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**3 990**	1 391
Montant à recevoir sur la vente de placements	**60 084**	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	**4 356**	4 877
Remboursement d'impôts à recevoir	**175**	260
	2 029 135	1 853 981
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**10 875**	6 452
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**279**	289
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**470**	399
Charges à payer [note 7 b)]	**628**	330
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 401**	572
Montant à payer pour les distributions	**49**	37
Montant à payer pour l'achat de placements	**62 711**	12 153
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	77 413	20 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 951 722 $**	1 833 749 $
Placements, au coût (note 2)	**1 759 685 $**	1 828 110 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 216 159 $**	1 193 521 $
Parts de série F	**47 593 $**	46 019 $
Parts de série FV	**71 $**	62 $
Parts de série I	**404 503 $**	392 014 $
Parts de série O	**272 951 $**	193 050 $
Parts de série Q	**6 558 $**	5 801 $
Parts de série T	**2 195 $**	1 770 $
Parts de série V	**1 033 $**	919 $
Parts de série W	**659 $**	593 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**18,91 $**	17,32 $
Parts de série F	**19,40 $**	17,75 $
Parts de série FV	**18,16 $**	16,41 $
Parts de série I	**12,46 $**	11,40 $
Parts de série O	**19,50 $**	17,83 $
Parts de série Q	**13,16 $**	12,03 $
Parts de série T	**14,95 $**	13,67 $
Parts de série V	**14,67 $**	13,20 $
Parts de série W	**13,71 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	30 385 $	31 275 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 493	1 575
Gain (perte) net réalisé sur les placements	35 545	24 107
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	198 864	87 645
Gain (perte) net sur les placements	266 287	144 602
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	12 060	1 040
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(4 531)	12 907
Gain (perte) net sur les dérivés	7 529	13 947
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	55	73
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(634)	2 238
Total des revenus (pertes), montant net	273 237	160 860
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 691	10 271
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 173	1 248
Rapports annuels et intermédiaires	12	13
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	33	36
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	30	32
Intérêts	16	12
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 173	1 242
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	520	549
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	908	888
Total des charges	13 564	14 299
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(30)	(19)
Charges, montant net	13 534	14 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	259 703 $	146 580 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	162 084 $	94 456 $
Parts de série F	6 341 $	3 435 $
Parts de série FV	9 $	3 $
Parts de série I	56 720 $	41 922 $
Parts de série O	33 199 $	5 997 $
Parts de série Q	873 $	557 $
Parts de série T	261 $	126 $
Parts de série V	127 $	70 $
Parts de série W	89 $	14 $
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 $	1,28 $
Parts de série F	2,52 $	1,36 $
Parts de série FV	2,34 $	1,23 $
Parts de série I	1,68 $	1,02 $
Parts de série O	2,70 $	1,09 $
Parts de série Q	1,78 $	1,06 $
Parts de série T	1,88 $	0,97 $
Parts de série V	1,82 $	0,94 $
Parts de série W	1,85 $	1,05 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	259 703 $	146 580 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	416
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(47 605)	(25 147)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(194 333)	(100 552)
Achats de placements et de dérivés	(917 980)	(1 047 335)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 035 434	1 146 220
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	521	769
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(17)	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	85	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	71	57
Augmentation (diminution) des charges à payer	298	(36)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	136 179	120 974
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 854)	(2 511)
Produit de l'émission de parts rachetables	79 520	134 446
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(220 154)	(234 910)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(142 488)	(102 975)
Gain (perte) de change	(2)	(416)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 309)	17 999
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	11 401 $	38 662 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 568 $	2 267 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	30 285 $	30 799 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**162 084**	94 456
Parts de série F	**6 341**	3 435
Parts de série FV	**9**	3
Parts de série I	**56 720**	41 922
Parts de série O	**33 199**	5 997
Parts de série Q	**873**	557
Parts de série T	**261**	126
Parts de série V	**127**	70
Parts de série W	**89**	14
	259 703	146 580
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**15 487**	29 493
Parts de série F	**2 576**	2 435
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**5 055**	15 840
Parts de série O	**59 892**	86 785
Parts de série Q	**144**	590
Parts de série T	**322**	226
Parts de série V	**16**	17
Parts de série W	**–**	30
	83 492	135 416
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**52 144**	87 019
Parts de série F	**1 891**	2 910
Parts de série FV	**3**	2
Parts de série I	**20 576**	38 052
Parts de série O	**11 554**	7 339
Parts de série Q	**316**	485
Parts de série T	**59**	65
Parts de série V	**14**	25
Parts de série W	**32**	11
	86 589	135 908
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(153 465)**	(123 510)
Parts de série F	**(7 129)**	(4 069)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(49 286)**	(101 077)
Parts de série O	**(13 041)**	(6 255)
Parts de série Q	**(259)**	(1 036)
Parts de série T	**(136)**	(167)
Parts de série V	**(18)**	(29)
Parts de série W	**(22)**	(32)
	(223 356)	(236 175)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(53 275)**	35 149

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(10 906) $**	(7 699) $
Parts de série F	**(544)**	(402)
Parts de série FV	**(1)**	(0)
Parts de série I	**(6 763)**	(6 830)
Parts de série O	**(3 988)**	(1 578)
Parts de série Q	**(106)**	(95)
Parts de série T	**(11)**	(5)
Parts de série V	**(5)**	(3)
Parts de série W	**(11)**	(2)
	(22 335)	(16 614)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(42 706)**	(81 282)
Parts de série F	**(1 561)**	(2 840)
Parts de série FV	**(2)**	(2)
Parts de série I	**(13 813)**	(31 222)
Parts de série O	**(7 715)**	(5 981)
Parts de série Q	**(211)**	(390)
Parts de série T	**(36)**	(57)
Parts de série V	**(17)**	(34)
Parts de série W	**(22)**	(10)
	(66 083)	(121 818)
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	**(34)**	(19)
Parts de série V	**(3)**	–
Parts de série W	**–**	–
	(37)	(19)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**117 973**	43 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 216 159**	1 281 454
Parts de série F	**47 593**	45 867
Parts de série FV	**71**	48
Parts de série I	**404 503**	459 466
Parts de série O	**272 951**	149 794
Parts de série Q	**6 558**	6 816
Parts de série T	**2 195**	1 937
Parts de série V	**1 033**	1 026
Parts de série W	**659**	165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 951 722 $**	1 946 573 $

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

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (5,9 %)			
1 027 621	Rogers Communications Inc., B	60 295 035	57 032 966
2 630 845	TELUS Corporation	69 841 248	57 010 411
		130 136 283	114 043 377
Consommation discrétionnaire (3,4 %)			
53 044	Dollarama inc.	4 863 697	5 473 610
273 330	NIKE Inc., B	38 843 282	34 795 076
48 373	The Home Depot Inc.	19 173 440	25 134 871
		62 880 419	65 403 557
Produits de première nécessité (2,5 %)			
189 186	Alimentation Couche-Tard inc.	14 533 884	14 625 970
229 680	Les Compagnies Loblaw Limitée	26 759 115	34 474 968
		41 292 999	49 100 938
Énergie (18,4 %)			
520 388	Corporation Cameco	28 746 932	30 515 552
1 062 591	Canadian Natural Resources Limited	66 491 132	109 797 528
1 707 559	Cenovus Energy Inc.	39 668 554	46 240 698
1 798 198	Enbridge Inc.	85 863 310	88 021 792
588 822	Suncor Énergie Inc.	25 241 059	29 435 212
179 332	Corporation TC Énergie	9 982 425	9 762 834
720 386	Tourmaline Oil Corporation	45 184 288	45 622 045
		301 177 700	359 395 661
Produits financiers (29,1 %)			
682 078	Banque de Montréal	83 455 457	90 204 816
284 738	Brookfield Asset Management Limited, A	9 044 865	16 201 592
1 058 613	Brookfield Corporation	50 282 054	60 002 185
342 745	iA Société financière inc.	27 527 520	28 841 992
242 125	Intact Corporation financière	48 201 661	53 277 185
105 543	Intercontinental Exchange Inc.	17 083 209	19 647 442
53 578	M&T Bank Corporation	9 310 223	10 555 174
894 540	Banque Royale du Canada	105 399 884	122 212 055
390 199	Financière Sun Life inc.	25 281 475	28 839 608
3 078	La Banque de Nouvelle-Écosse	203 981	215 675
1 550 417	La Banque Toronto-Dominion	127 865 747	126 746 590
30 791	Visa Inc., A	8 708 827	11 639 854
		512 364 903	568 384 168
Soins de santé (4,6 %)			
45 175	AbbVie Inc.	8 770 272	11 143 026
37 658	Amgen Inc.	14 456 709	14 503 062
12 611	Thermo Fisher Scientific Inc.	8 528 714	9 928 363
80 981	UnitedHealth Group Inc.	53 538 151	54 265 035
		85 293 846	89 839 486

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Industrie (11,7 %)			
219 137	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 710 482	39 087 467
357 809	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	33 192 635	42 733 129
912 629	Element Fleet Management Corporation	18 632 356	19 977 449
400	Encompass Compliance Corporation	1	–
43 234	Rockwell Automation Inc.	15 565 689	17 061 046
154 017	Thomson Reuters Corporation	25 499 298	32 466 784
190 435	Waste Connections Inc.	32 789 725	44 346 598
143 272	Groupe WSP Global Inc.	22 787 646	32 345 087
		185 177 832	228 017 560
Technologies de l'information (6,0 %)			
63 152	Accenture PLC, A	26 814 926	29 649 900
49 585	Analog Devices Inc.	10 956 465	13 284 637
42 323	Apple Inc.	9 750 704	9 830 712
7 413	Lam Research Corporation	5 494 359	9 755 806
45 632	Microsoft Corporation	18 990 314	26 005 050
60 767	Motorola Solutions Inc.	19 591 745	29 219 092
		91 598 513	117 745 197
Matériaux (5,7 %)			
406 037	Mines Agnico Eagle Limitée	26 029 067	32 795 608
366 169	CCL Industries Inc., B	22 211 081	25 349 880
49 922	Franco-Nevada Corporation	7 293 232	8 057 411
620 260	Nutrien Limited	53 857 820	45 644 933
		109 391 200	111 847 832
Immobilier (4,9 %)			
923 237	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	45 157 014	42 921 288
682 695	Fiducie de placement immobilier Granite	52 304 311	52 779 151
		97 461 325	95 700 439
Services collectifs (5,8 %)			
1 096 448	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	46 545 985	46 379 750
606 730	Capital Power Corporation	26 106 954	23 183 153
420 416	Hydro One Limited	15 168 462	16 606 432
317 496	NextEra Energy Inc.	27 707 551	27 485 404
		115 528 952	113 654 739
Placements à court terme (1,9 %)			
10 005 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,233 %, 2 avr. 2024	13 616 834	13 550 307

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Placements à court terme (suite)			
6 882 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,253 %, 16 avr. 2024	9 251 527	9 301 546
9 735 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,261 %, 23 avr. 2024	13 087 315	13 144 076
		35 955 676	35 995 929
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(655 764)	–
Placements – Positions acheteur (99,9 %)		1 767 603 884	1 949 128 883
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-0,6 %)			
204	Accenture PLC, options de vente en avr. 2024 à 345,00 USD	(97 543)	(64 246)
1 195	Mines Agnico Eagle Limitée, options d'achat en avr. 2024 à 74,00 CAD	(154 155)	(531 775)
123	Analog Devices Inc., options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(16 328)	(19 577)
2 777	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2024 à 100,00 CAD	(180 505)	(1 194 110)
2 002	CCL Industries Inc., options d'achat en avr. 2024 à 68,00 CAD	(1 137 136)	(1 101 100)
6 317	Cenovus Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 24,50 CAD	(416 922)	(1 686 639)
1 840	Fiducie de placement immobilier Granite, options d'achat en mai 2024 à 80,00 CAD	(154 560)	(156 400)
1 664	Hydro One Limited, options d'achat en avr. 2024 à 41,00 CAD	(139 776)	(19 968)
437	Intact Corporation financière, options d'achat en avr. 2024 à 240,00 CAD	(73 416)	(74 290)
574	Les Compagnies Loblaw Limitée, options d'achat en avr. 2024 à 140,00 CAD	(561 372)	(695 975)
241	Motorola Solutions Inc., options d'achat en avr. 2024 à 310,00 USD	(912 391)	(1 269 877)
143	NIKE Inc., options de vente en avr. 2024 à 94,00 USD	(29 248)	(30 024)
2 319	Nutrien Limited, options d'achat en avr. 2024 à 75,00 CAD	(173 925)	(137 980)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
108	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2024 à 310,00 USD	(26 310)	(16 092)
1 711	Suncor Énergie Inc., options d'achat en avr. 2024 à 48,00 CAD	(224 141)	(348 189)
131	The Home Depot Inc., options d'achat en avr. 2024 à 390,00 USD	(72 677)	(73 640)
63	Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat en avr. 2024 à 590,00 USD	(212 821)	(59 053)
1 800	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 63,50 CAD	(91 800)	(135 000)
148	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2024 à 465,00 USD	(222 516)	(16 639)
46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2024 à 1,36 USD	(185 136)	(131 801)
46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2024 à 1,33 USD	(1 095 412)	(1 344 194)
41	Visa Inc., options d'achat en avr. 2024 à 250,00 USD	(177 608)	(222 257)
476	Waste Connections Inc., options d'achat en avr. 2024 à 220,00 CAD	(622 608)	(585 480)
501	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en avr. 2024 à 210,00 CAD	(730 458)	(816 630)
590	Zoetis Inc., options de vente en avr. 2024 à 165,00 USD	(175 112)	(143 853)
		(7 883 876)	(10 874 789)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(35 369)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,6 %)		(7 919 245)	(10 874 789)
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(279 414)
Total du portefeuille (99,3 %)		**1 759 684 639**	**1 937 974 680**

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 31 mars 2024.

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
50 948 352 CAD	37 800 000 USD	1,3478	1er avril 2024	(253 638)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
51 151 527 CAD	37 800 000 USD	1,3532	3 mai 2024	(25 776)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(279 414)		

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	79,4
États-Unis	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	29,1
Énergie	18,4
Industrie	11,7
Technologies de l'information	6,0
Services de communication	5,9
Services collectifs	5,8
Matériaux	5,7
Immobilier	4,9
Soins de santé	4,6
Consommation discrétionnaire	3,4
Produits de première nécessité	2,5
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,6)
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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	79,9
Actions américaines	18,1
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,5)
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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice composé S&P/TSX	566 058	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	384 913	(102 379)	282 534	14,5
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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 5 651 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 913 133	–	–	1 913 133
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	35 996	–	35 996
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 913 133	35 996	–	1 949 129
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(9 399)	(1 755)	–	(11 154)

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	82	100,0	106	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(0)	(0,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(27)	(33,3)	(33)	(30,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	55	66,7	73	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	31 600	82 728
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	33 322	86 864

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**41 631 $**	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	**3 363**	48
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**249**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**201**	19
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**58**	2
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	45 502	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)]	**–**	–
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	**2 961**	12
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	2 961	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**42 541 $**	1 221 $
Placements, au coût (note 2)	**39 425 $**	1 166 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 331 $**	1 182 $
Parts de série F	**43 $**	38 $
Parts de série I	**1 $**	1 $
Parts de série O	**41 166 $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**11,22 $**	10,17 $
Parts de série F	**11,22 $**	10,17 $
Parts de série I	**11,22 $**	10,17 $
Parts de série O	**10,83 $**	– $

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 de croissance canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Revenus	
Dividendes	156 $
Intérêts à distribuer (note 2)	16
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(248)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 208
Gain (perte) net sur les placements	2 132
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	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	2 130
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	–
Frais d'administration [note 7 d)]	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	–
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	12
Total des charges	13
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–
Charges, montant net	13
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	149 $
Parts de série F	5 $
Parts de série I	0 $
Parts de série O	1 963 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	1,27 $
Parts de série F	1,27 $
Parts de série I	1,27 $
Parts de série O	1,43 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 117 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	248
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 208)
Achats de placements et de dérivés	(7 629)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 183
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(56)
(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	(1 345)
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	4 660
Sommes versées au rachat de parts rachetables	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 660
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 315
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	3 363 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	108 $

* *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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série OPC	**1 182 $**
Parts de série F	**38**
Parts de série I	**1**
Parts de série O	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 221**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	**149**
Parts de série F	**5**
Parts de série I	**0**
Parts de série O	**1 963**
	2 117
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**39 203**
	39 203
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	**25**
Parts de série F	**1**
Parts de série I	**0**
Parts de série O	**0**
	26
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**39 229**

Pour la période close le 31 mars	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série OPC	**(15) $**
Parts de série F	**(1)**
Parts de série I	**(0)**
Parts de série O	**–**
	(16)
Gains en capital	
Parts de série OPC	**(10)**
Parts de série F	**(0)**
Parts de série I	**(0)**
Parts de série O	**–**
	(10)
Remboursement de capital	
Parts de série OPC	**–**
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	**41 320**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	**1 331**
Parts de série F	**43**
Parts de série I	**1**
Parts de série O	**41 166**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**42 541 $**

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

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (4,0 %)			
2 409	Airbnb Inc., A	544 043	538 283
4 363	Dollarama inc.	439 550	450 218
6 642	Restaurant Brands International Inc.	690 101	714 480
		1 673 694	1 702 981
Produits de première nécessité (0,9 %)			
5 063	Alimentation Couche-Tard inc.	409 390	391 420
Énergie (15,5 %)			
37 868	ARC Resources Limited	829 520	914 512
7 152	Corporation Cameco	415 039	419 393
18 852	Canadian Natural Resources Limited	1 622 637	1 947 977
17 765	Enbridge Inc.	823 257	869 597
27 481	MEG Energy Corporation	799 318	854 659
4 860	Suncor Énergie Inc.	212 590	242 952
10 363	Corporation TC Énergie	528 016	564 162
11 970	Tourmaline Oil Corporation	676 142	758 060
		5 906 519	6 571 312
Produits financiers (36,8 %)			
16 269	Banque de Montréal	2 030 396	2 151 575
27 415	Brookfield Asset Management Limited, A	1 486 447	1 559 914
26 684	Brookfield Corporation	1 462 569	1 512 449
12 623	Guardian Capital Group Limited, A	616 456	603 127
35 253	KeyCorp	717 596	754 958
32 068	Société Financière Manuvie	993 376	1 084 860
5 102	Raymond James Financial Inc.	817 403	887 500
19 997	Banque Royale du Canada	2 623 244	2 731 990
17 496	Financière Sun Life inc.	1 252 321	1 293 129
24 562	La Banque Toronto-Dominion	1 969 133	2 007 944
17 671	Groupe TMX Limitée	604 805	631 385
10 599	Trisura Group Limited	417 820	441 448
		14 991 566	15 660 279
Soins de santé (1,3 %)			
621	IQVIA Holdings Inc.	207 599	212 725
1 540	Zoetis Inc., A	392 609	352 973
		600 208	565 698
Industrie (16,1 %)			
1 903	Boyd Group Services Inc.	575 330	545 019
5 275	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	912 813	940 902
12 740	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 463 747	1 521 538
18 933	Element Fleet Management Corporation	417 157	414 443
7 308	Exchange Income Corporation	342 416	361 819
3 497	RB Global Inc.	335 058	360 786
13 460	Groupe SNC-Lavalin inc.	628 315	745 684
2 158	Industries Toromont Limitée	259 080	281 295
3 735	Waste Connections Inc.	795 394	869 770
3 454	Groupe WSP Global Inc.	705 386	779 775
		6 434 696	6 821 031
Technologies de l'information (6,0 %)			
261	Constellation Software Inc.	965 019	965 700
11 287	Shopify Inc., A	1 326 094	1 179 492
3 379	The Descartes Systems Group Inc.	404 704	418 658
		2 695 817	2 563 850
Matériaux (14,1 %)			
13 184	Mines Agnico Eagle Limitée	843 322	1 064 872
7 052	CCL Industries Inc., B	436 820	488 210
8 713	First Quantum Minerals Limited	111 862	126 861
156 890	Kinross Gold Corporation	1 145 634	1 303 756
13 469	Methanex Corporation	833 930	813 123
21 081	Ressources Teck Limitée, B	1 152 138	1 307 022
3 751	West Fraser Timber Company Limited	419 228	438 717
6 872	Wheaton Precious Metals Corporation	418 606	438 434
		5 361 540	5 980 995
Immobilier (3,2 %)			
2 227	Colliers International Group Inc.	363 261	368 724
4 479	FirstService Corporation	1 002 490	1 004 416
		1 365 751	1 373 140
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(14 184)	–
Total du portefeuille (97,9 %)		**39 424 997**	**41 630 706**

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 31 mars 2024.

Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	91,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
États-Unis	6,5
Autres actifs (passifs) nets	(5,8)

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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	36,8
Industrie	16,1
Énergie	15,5
Matériaux	14,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Technologies de l'information	6,0
Consommation discrétionnaire	4,0
Immobilier	3,2
Soins de santé	1,3
Produits de première nécessité	0,9
Autres actifs (passifs) nets	(5,8)

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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	91,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Actions américaines	6,5
Autres actifs (passifs) nets	(5,8)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série O et celui de l'indice de référence au 31 mars 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)
Indice de référence	**31 mars 2024**
Indice composé S&P/TSX	5 928

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 $.

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 759	–	2 759	6,5

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 55 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	41 631	–	–	41 631
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	41 631	–	–	41 631
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 164	–	–	1 164
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 164	–	–	1 164
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	110 292 $	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	1 566	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	49	17
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
	111 907	123 456
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)]	22	21
Charges à payer [note 7 b)]	388	748
Montant à payer pour le rachat de parts	222	222
Montant à payer pour les distributions	12	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)	–	–
	644	1 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	111 263 $	122 450 $
Placements, au coût (note 2)	109 426 $	122 073 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	99 387 $	112 323 $
Parts de série F	6 733 $	6 426 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	5 143 $	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	2 986	2 835
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	2 986	2 835
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)	2	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	2 988	2 840
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	511	607
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	281	318
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	3	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	12	14
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	87	101
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	909	1 059
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(39)	(28)
Charges, montant net	870	1 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 118 $	1 809 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	1 869 $	1 627 $
Parts de série F	137 $	104 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	112 $	78 $
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	0,17 $	0,12 $
Parts de série F	0,21 $	0,16 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,25 $	0,21 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	2 118 $	1 809 $
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	(247 484)	(477 862)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	260 131	487 230
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(32)	(69)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	141	(160)
(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	(360)	(218)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 515	10 732
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(54)	(56)
Produit de l'émission de parts rachetables	25 752	32 895
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(40 213)	(43 453)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 515)	(10 614)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	–	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	–	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 096 $	2 606 $
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 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**1 869**	1 627
Parts de série F	**137**	104
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**112**	78
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 118	1 809
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**21 860**	25 746
Parts de série F	**3 599**	4 958
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 899**	2 249
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	27 358	32 953
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 819**	1 577
Parts de série F	**129**	98
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**105**	78
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 053	1 753
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(36 627)**	(39 726)
Parts de série F	**(3 422)**	(3 133)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(563)**	(918)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(40 612)	(43 777)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(11 201)**	(9 071)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 857) $**	(1 628) $
Parts de série F	**(136)**	(104)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(111)**	(78)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(2 104)	(1 810)
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	**(11 187)**	(9 072)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**99 387**	119 816
Parts de série F	**6 733**	7 408
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**5 143**	4 381
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	**111 263 $**	131 605 $

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

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Acceptations bancaires (29,0 %)				
4 273 000	CAD	Banque de Montréal, 0,000 %, 1er avr. 2024	4 261 797	4 273 000
2 890 000	CAD	Banque de Montréal, 5,013 %, 28 janv. 2025	2 752 754	2 776 131
3 950 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,135 %, 8 avr. 2024	3 917 570	3 946 152
1 900 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,121 %, 12 avr. 2024	1 884 705	1 897 099
830 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,093 %, 28 mai 2024	819 733	823 498
2 205 000	CAD	Banque Royale du Canada, 0,000 %, 1er avr. 2024	2 203 192	2 205 000
4 230 000	CAD	Banque Royale du Canada, 4,883 %, 27 déc. 2024	4 033 051	4 084 710
6 740 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,000 %, 1er avr. 2024	6 722 341	6 740 000
1 630 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,064 %, 21 janv. 2025	1 551 646	1 566 673
3 950 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, 5,116 %, 12 avr. 2024	3 917 689	3 943 976
			32 064 478	32 256 239
Obligations de sociétés (1,6 %)				
1 830 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,501 %, 18 oct. 2024	1 830 000	1 830 000
Bons du Trésor (58,8 %)				
1 825 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,878 %, 11 avr. 2024	1 817 974	1 822 577
500 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,934 %, 6 juin 2024	488 540	495 653
1 200 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,898 %, 20 juin 2024	1 170 552	1 187 469
8 350 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,879 %, 18 juill. 2024	8 119 298	8 233 110
3 950 000	CAD	Gouvernement du Canada, 5,033 %, 1er août 2024	3 860 809	3 885 230
2 200 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,803 %, 12 sept. 2024	2 125 530	2 154 258
7 840 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,670 %, 5 déc. 2024	7 504 628	7 602 523
2 430 000	CAD	Province d'Alberta, 5,094 %, 7 mai 2024	2 384 535	2 418 053
Bons du Trésor (suite)				
5 030 000	CAD	Province d'Ontario, 5,108 %, 3 avr. 2024	4 966 806	5 028 614
1 709 000	CAD	Province d'Ontario, 5,065 %, 24 avr. 2024	1 689 825	1 703 622
500 000	CAD	Province d'Ontario, 5,054 %, 1er mai 2024	493 930	497 954
6 460 000	CAD	Province d'Ontario, 5,061 %, 8 mai 2024	6 362 031	6 427 450
153 000	CAD	Province d'Ontario, 5,082 %, 15 mai 2024	150 925	152 078
2 030 000	CAD	Province d'Ontario, 5,016 %, 22 mai 2024	2 006 899	2 015 974
4 191 000	CAD	Province d'Ontario, 5,032 %, 29 mai 2024	4 137 624	4 158 002
2 500 000	CAD	Province d'Ontario, 5,084 %, 19 juin 2024	2 443 650	2 473 183
4 000 000	CAD	Province d'Ontario, 5,053 %, 31 juill. 2024	3 903 000	3 934 794
712 000	CAD	Province d'Ontario, 5,063 %, 7 août 2024	695 076	699 691
174 000	CAD	Province d'Ontario, 5,089 %, 14 août 2024	169 521	170 818
3 630 000	CAD	Province d'Ontario, 4,763 %, 13 nov. 2024	3 480 952	3 527 615
2 400 000	CAD	Province d'Ontario, 4,733 %, 11 déc. 2024	2 294 376	2 324 639
4 500 000	CAD	Province de Québec, 5,046 %, 17 mai 2024	4 444 245	4 471 816
1 000	CAD	Province de Québec, 5,085 %, 23 août 2024	973	980
			64 711 699	65 386 103
Dépôts à court terme (9,7 %)				
10 819 557	CAD	Compagnie Trust CIBC Mellon, 4,890 %, dépôt à vue	10 819 557	10 819 557
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Total du portefeuille (99,1 %)			**109 425 734**	**110 291 899**

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 31 mars 2024.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Bons du Trésor	58,8
Acceptations bancaires	29,0
Dépôts à court terme	9,7
Obligations de sociétés	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,9

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	22,8	–
AA	7,4	54,7
A	68,9	45,8

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	110 292	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois	7 846	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
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	1 830	–	1 830
Placements à court terme	–	108 462	–	108 462
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	110 292	–	110 292
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	8	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)	(22,7)	(3)	(35,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	77,3	5	64,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	15 141	3 616
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	15 993	3 796

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**245 574 $**	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	**4 668**	12 649
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**56**	92
Montant à recevoir sur la vente de placements	**2**	915
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**466**	404
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	250 766	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)]	**95**	78
Charges à payer [note 7 b)]	**233**	140
Montant à payer pour le rachat de parts	**362**	48
Montant à payer pour les distributions	**12**	27
Montant à payer pour l'achat de placements	**2**	1 213
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	704	1 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**250 062 $**	235 022 $
Placements, au coût (note 2)	**193 587 $**	195 255 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**187 949 $**	178 917 $
Parts de série F	**11 741 $**	11 186 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**40 696 $**	39 112 $
Parts de série O	**9 676 $**	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	**13,83 $**	12,54 $
Parts de série F	**17,82 $**	16,06 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**16,13 $**	14,43 $
Parts de série O	**15,11 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 904 $	2 813 $
Intérêts à distribuer (note 2)	219	184
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(512)	5 599
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 774	25 060
Gain (perte) net sur les placements	27 385	33 656
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)	23	21
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(127)	(69)
Total des revenus (pertes), montant net	27 281	33 608
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 917	2 006
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	317	330
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	2	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	13
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	219	228
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	11	105
Total des charges	2 494	2 705
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(3)
Charges, montant net	2 490	2 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 791 $	30 906 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	18 246 $	23 399 $
Parts de série F	1 204 $	1 452 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	4 487 $	5 760 $
Parts de série O	854 $	295 $
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	1,29 $	1,55 $
Parts de série F	1,76 $	2,06 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,70 $	1,97 $
Parts de série O	1,63 $	1,33 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	24 791 $	30 906 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	140	187
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	512	(5 599)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(24 774)	(25 060)
Achats de placements et de dérivés	(3 922)	(27 544)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 780	35 676
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(62)	(201)
(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	17	19
Augmentation (diminution) des charges à payer	93	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 575	8 398
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(176)	(182)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 765	7 427
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 005)	(13 676)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 416)	(6 431)
Gain (perte) de change	(140)	(187)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 841)	1 967
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	4 668 $	13 727 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	222 $	170 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 834 $	2 616 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**178 917 $**	177 870 $
Parts de série F	**11 186**	10 584
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**39 112**	39 626
Parts de série O	**5 807**	1 442
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	**235 022**	229 522
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**18 246**	23 399
Parts de série F	**1 204**	1 452
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**4 487**	5 760
Parts de série O	**854**	295
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	24 791	30 906
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 569**	3 147
Parts de série F	**308**	303
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**818**	299
Parts de série O	**3 231**	3 699
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	5 926	7 448
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**55**	59
Parts de série F	**3**	2
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	**–**	–
	58	61
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(10 622)**	(9 673)
Parts de série F	**(957)**	(433)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 721)**	(3 603)
Parts de série O	**(216)**	(58)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(15 516)	(13 767)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(9 532)**	(6 258)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
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	**(216)**	(224)
Parts de série F	**(3)**	(2)
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	**–**	–
	(219)	(226)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**15 040**	24 422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**187 949**	194 578
Parts de série F	**11 741**	11 906
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**40 696**	42 082
Parts de série O	**9 676**	5 378
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	**250 062 $**	253 944 $

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

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (3,1 %)			
300 000	Cineplex Inc.	2 520 575	2 211 000
185 000	Québecor inc., B	4 900 530	5 492 650
		7 421 105	7 703 650
Consommation discrétionnaire (8,7 %)			
225 000	Aritzia Inc.	4 910 800	8 415 000
1 150 000	Diversified Royalty Corporation	3 067 929	3 346 500
310 000	Martinrea International Inc.	4 012 735	3 769 600
140 000	Park Lawn Corporation	3 707 838	2 338 000
130 000	Sleep Country Canada Holdings Inc.	3 253 516	3 888 300
		18 952 818	21 757 400
Produits de première nécessité (3,6 %)			
145 000	Jamieson Wellness Inc.	4 627 431	3 865 700
230 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	6 492 732	5 108 300
		11 120 163	8 974 000
Énergie (13,8 %)			
205 000	Baytex Energy Corporation	1 212 882	1 002 450
400 000	Enerflex Limited	4 088 713	3 152 000
755 000	Headwater Exploration Inc.	3 678 165	5 790 850
475 000	Kelt Exploration Limited	2 674 528	2 873 750
225 000	NuVista Energy Limited	912 710	2 673 000
175 000	Parex Resources Inc.	2 601 643	3 787 000
1 250 000	Tamarack Valley Energy Limited	4 987 932	4 800 000
850 000	Trican Well Service Limited	1 727 819	3 527 500
660 000	Whitecap Resources Inc.	5 186 921	6 765 000
		27 071 313	34 371 550
Produits financiers (8,7 %)			
33 000	goeasy Limited	3 981 208	5 259 870
140 000	Guardian Capital Group Limited, A	2 671 144	6 689 200
700 000	The Westaim Corporation	1 940 646	2 590 000
175 000	Trisura Group Limited	5 658 605	7 288 750
		14 251 603	21 827 820
Soins de santé (0,8 %)			
250 000	dentalcorp Holdings Limited	2 244 645	1 670 000
745 000	Rubicon Organics Inc.	1 750 750	298 000
		3 995 395	1 968 000
Industrie (20,7 %)			
140 000	Air Canada	2 768 360	2 745 400
145 000	ATS Corporation	3 527 483	6 609 100
100 000	Badger Infrastructure Solutions Limited	3 088 970	5 020 000
18 000	Boyd Group Services Inc.	3 554 762	5 155 200
58 000	Cargojet Inc.	5 967 639	6 490 200
355 000	Element Fleet Management Corporation	3 797 195	7 770 950
60 000	Quincaillerie Richelieu Limitée	822 707	2 556 000
280 000	Groupe SNC-Lavalin inc.	6 693 713	15 512 000
		30 220 829	51 858 850
Technologies de l'information (7,5 %)			
69 842	Docebo Inc.	3 483 351	4 624 937
65 000	Enghouse Systems Limited	2 524 600	1 984 450
26 000	Kinaxis Inc.	3 050 266	4 004 000
Technologies de l'information (suite)			
165 000	Lightspeed Commerce Inc.	4 436 031	3 143 250
40 000	The Descartes Systems Group Inc.	1 134 978	4 956 000
		14 629 226	18 712 637
Matériaux (8,9 %)			
51 245	Alamos Gold Inc., A	384 800	1 023 363
225 000	B2Gold Corporation	1 047 027	798 750
53 835	Endeavour Mining PLC	1 624 651	1 481 539
200 000	Interfor Corporation	2 958 743	4 232 000
625 000	OceanaGold Corporation	1 813 435	1 912 500
48 000	Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	1 067 040
560 000	Minière Osisko inc.	1 963 616	1 556 800
75 000	Stelco Holdings Inc.	1 616 117	3 350 250
70 000	Stella-Jones Inc.	2 104 182	5 530 000
70 000	Torex Gold Resources Inc.	1 413 483	1 395 800
		15 577 943	22 348 042
Immobilier (17,2 %)			
65 000	BSR Real Estate Investment Trust	1 217 684	980 850
362 400	Fonds de placement immobilier Canadien Net	2 441 998	1 815 624
165 000	Dream Unlimited Corporation	3 337 471	3 199 350
225 400	Flagship Communities Real Estate Investment Trust	4 395 972	5 266 694
190 000	InterRent Real Estate Investment Trust	2 800 867	2 576 400
145 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 413 858	2 694 100
22 150	Mainstreet Equity Corporation	810 463	4 162 206
200 000	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3 573 905	3 170 000
77 000	Morguard Corporation	9 547 471	9 112 180
190 000	Nexus Industrial Real Estate Investment Trust	2 410 124	1 453 500
575 000	Tricon Residential Inc.	6 344 639	8 682 500
		39 294 452	43 113 404
Services collectifs (5,2 %)			
225 000	AltaGas Limited	3 839 647	6 732 000
175 000	Boralex inc., A	6 296 718	5 008 500
150 000	Innergex énergie renouvelable inc.	1 385 535	1 198 500
		11 521 900	12 939 000
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(469 790)	–
Total du portefeuille (98,2 %)		**193 586 957**	**245 574 353**

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 31 mars 2024.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	95,5
États-Unis	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Royaume-Uni	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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

31 mars 2024	(%)
Industrie	20,7
Immobilier	17,2
Énergie	13,8
Matériaux	8,9
Produits financiers	8,7
Consommation discrétionnaire	8,7
Technologies de l'information	7,5
Services collectifs	5,2
Produits de première nécessité	3,6
Services de communication	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Soins de santé	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	95,5
Actions américaines	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	17 597	55 232

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	5 326	–	5 326	2,1

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 107 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	245 574	–	–	245 574
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	245 574	–	–	245 574
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	37	100,0	36	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(5,8)	(3)	(7,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(12)	(31,4)	(12)	(33,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	23	62,8	21	59,2

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	13 017	24 938
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	13 730	26 211

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**29 508 $**	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	**825**	73
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**35**	–
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	**–**	1
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	30 368	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)]	**5**	–
Montant à payer pour le rachat de parts	**28**	–
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)	**–**	–
	34	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**30 334 $**	983 $
Placements, au coût (note 2)	**31 701 $**	934 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série F	**892 $**	982 $
Parts de série I	**27 653 $**	1 $
Parts de série O	**1 789 $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série F	**8,82 $**	9,83 $
Parts de série I	**8,83 $**	9,83 $
Parts de série O	**9,01 $**	– $

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Revenus	
Dividendes	347 $
Intérêts à distribuer (note 2)	21
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 184)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 168)
Gain (perte) net sur les placements	(2 984)
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	(48)
Total des revenus (pertes), montant net	(3 032)
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1
Frais d'administration [note 7 d)]	11
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	22
Total des charges	61
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–
Charges, montant net	61
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 093) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série F	(100) $
Parts de série I	(2 869) $
Parts de série O	(124) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série F	(1,00) $
Parts de série I	(1,27) $
Parts de série O	(0,71) $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 093) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 184
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 168
Achats de placements et de dérivés	(8 937)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 791
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–
(Augmentation) diminution des dividendes 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	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(880)
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	4 432
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 800)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 632
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	752
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	825 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	322 $

* *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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
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	**(100)**
Parts de série I	**(2 869)**
Parts de série O	**(124)**
	(3 093)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série F	**10**
Parts de série I	**33 205**
Parts de série O	**2 057**
	35 272
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	**(2 684)**
Parts de série O	**(144)**
	(2 828)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**32 534**

Pour la période close le 31 mars	2024
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	**29 351**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série F	**892**
Parts de série I	**27 653**
Parts de série O	**1 789**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**30 334 $**

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

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (22,6 %)			
11 670	Baidu Inc., CAAE	1 974 078	1 664 224
188 000	HKT Trust and HKT Limited	278 622	297 074
59 200	NetEase Inc.	1 826 369	1 666 484
61 332	Tencent Holdings Limited	3 448 080	3 242 064
		7 527 149	6 869 846
Consommation discrétionnaire (31,1 %)			
262 065	Alibaba Group Holding Limited	3 452 232	3 203 629
513 157	Geely Automobile Holdings Limited	814 075	818 438
124 078	Haier Smart Home Company Limited	487 258	523 412
35 787	JD.com Inc., A	688 425	659 470
7 803	Li Auto Inc.	472 465	320 046
63 527	Meituan, B	1 204 991	1 063 011
7 789	PDD Holdings Inc., CAAE	1 503 528	1 226 506
166 368	Sands China Limited	599 494	635 544
16 364	Trip.com Group Limited	794 135	978 219
		10 016 603	9 428 275
Produits de première nécessité (5,9 %)			
283 788	China Mengniu Dairy Company Limited	1 262 302	826 743
3 062	Kweichow Moutai Company Limited, A	1 034 020	977 994
		2 296 322	1 804 737
Énergie (3,5 %)			
684 288	China Oilfield Services Limited	1 007 873	1 066 425
Produits financiers (14,7 %)			
90 854	AIA Group Limited	1 098 689	825 897
253 616	China Merchants Bank Company Limited, H	1 278 235	1 360 587
17 893	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	897 208	706 902
269 828	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	1 809 008	1 554 846
		5 083 140	4 448 232
Soins de santé (1,7 %)			
8 500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	465 523	446 413
705 715	Viva Biotech Holdings	146 109	66 118
		611 632	512 531
Industrie (10,2 %)			
3 000	Airtac International Group	141 477	140 953
1 691 528	China Railway Group Limited	1 047 262	1 132 924
8 900	Contemporary Amperex Technology Company Limited	308 917	315 725
330 200	NARI Technology Company Limited, A	1 370 293	1 493 652
		2 867 949	3 083 254
Technologies de l'information (5,0 %)			
106 700	Longshine Technology Group Company Limited	350 260	235 775
43 946	Zhongji Innolight Company Limited	942 764	1 278 590
		1 293 024	1 514 365
Immobilier (2,6 %)			
405 501	Longfor Group Holdings Limited	1 033 725	779 974
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(36 770)	–
Total du portefeuille (97,3 %)		**31 700 647**	**29 507 639**

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 Direction Chine AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Chine	88,7
Hong Kong	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Taïwan	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

31 mars 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	31,1
Services de communication	22,6
Produits financiers	14,7
Industrie	10,2
Produits de première nécessité	5,9
Technologies de l'information	5,0
Énergie	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Immobilier	2,6
Soins de santé	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	97,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série I et celui de l'indice de référence au 31 mars 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
Indice de référence	**31 mars 2024**
Indice libre MSCI Chine	5 012

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 $.

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	21 408	–	21 408	70,6
Renminbi chinois	4 748	–	4 748	15,7
Dollar américain	4 006	–	4 006	13,2
Nouveau dollar taïwanais	141	–	141	0,5

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 606 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 211	26 297	–	29 508
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	3 211	26 297	–	29 508
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**210 329 $**	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	**92**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 994**	2 986
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**86**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**4 314**	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	**2 532**	3 257
Remboursement d'impôts à recevoir	**44**	43
	220 391	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	**–**	312
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**30**	26
Charges à payer [note 7 b)]	**121**	77
Montant à payer pour le rachat de parts	**88**	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)	**–**	–
	241	6 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**220 150 $**	222 353 $
Placements, au coût (note 2)	**240 636 $**	262 073 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**93 475 $**	92 340 $
Parts de série F	**435 $**	427 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**126 049 $**	129 396 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**191 $**	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	**8,45 $**	8,00 $
Parts de série F	**8,62 $**	8,15 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**8,60 $**	8,13 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**8,54 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	6 242	8 256
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(3 880)	(8 309)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 755	23 947
Gain (perte) net sur les placements	19 117	23 894
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(772)	(1 752)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	404	415
Gain (perte) net sur les dérivés	(368)	(1 337)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	21
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(314)	(234)
Total des revenus (pertes), montant net	18 436	22 344
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	531	941
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	133	192
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	23	31
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	13
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	81	133
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	793	1 325
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(30)	(41)
Charges, montant net	763	1 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 673 $	21 060 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	7 046 $	11 750 $
Parts de série F	34 $	33 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	10 577 $	9 265 $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	16 $	12 $
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	0,61 $	0,59 $
Parts de série F	0,66 $	0,52 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,70 $	0,54 $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	0,70 $	0,54 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	0,50 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	17 673 $	21 060 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	194	322
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	4 652	10 061
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 159)	(24 362)
Achats de placements et de dérivés	(45 420)	(46 919)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	59 652	149 826
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	725	1 317
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(11)	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(15)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	(22)
Augmentation (diminution) des charges à payer	44	(14)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	20 353	111 254
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(165)	(252)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 331	1 315
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 317)	(120 068)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 151)	(119 005)
Gain (perte) de change	(194)	(322)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	202	(7 751)
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	2 994 $	9 299 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 957 $	9 570 $
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'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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**92 340 $**	196 879 $
Parts de série F	**427**	544
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**129 396**	140 670
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**190**	182
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**222 353**	338 276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**7 046**	11 750
Parts de série F	**34**	33
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**10 577**	9 265
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**16**	12
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	0
	17 673	21 060
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**607**	253
Parts de série F	**20**	36
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**809**	1 032
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 436	1 321
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 849**	2 793
Parts de série F	**9**	11
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 412**	3 970
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**0**	5
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	5 270	6 779
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(6 359)**	(108 828)
Parts de série F	**(45)**	(127)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(14 733)**	(10 846)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(10)**	(1)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(1)
	(21 147)	(119 803)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(14 441)**	(111 703)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 008) $**	(3 048) $
Parts de série F	**(10)**	(12)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 412)**	(3 970)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(5)**	(5)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(5 435)	(7 035)
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	**(2 203)**	(97 678)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**93 475**	99 799
Parts de série F	**435**	485
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**126 049**	140 121
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**191**	193
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	**220 150 $**	240 598 $

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (1,2 %)				
2 200 000	USD	HKT Capital No. 5 Limited, 3,250 %, 30 sept. 2029	2 980 927	2 716 901
Obligations de marchés émergents (64,1 %)				
1 200 000	USD	Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,375 %, 22 juin 2026	1 658 843	1 597 089
1 000 000	USD	Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,000 %, 3 oct. 2049	1 094 800	1 096 541
800 000	USD	BBVA Bancomer SA, taux variable, 5,875 %, 13 sept. 2034	1 130 805	1 025 521
1 000 000	USD	Cemex SAB de CV, 3,875 %, 11 juill. 2031	1 128 392	1 200 144
1 760 000	USD	CNOOC Finance (2015) USA LLC, 3,500 %, 5 mai 2025	2 399 633	2 338 307
1 000 000	USD	CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	1 004 124	1 111 079
3 180 000	USD	DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 105 585	4 693 504
2 000 000	USD	Ecopetrol SA, 6,875 %, 29 avr. 2030	2 548 956	2 645 074
4 000 000	USD	Émirat d'Abu Dhabi, Émirats arabes unis, 3,000 %, 15 sept. 2051	4 538 059	3 675 447
35 000 000	BRL	République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2025	11 173 240	9 677 446
900 000	EUR	Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	1 265 047	1 233 023
1 600 000	USD	Gouvernement de l'Égypte, 6,588 %, 21 févr. 2028	2 121 745	1 974 609
20 000 000	MYR	Gouvernement de Malaisie, 3,733 %, 15 juin 2028	6 242 146	5 755 283
35 000 000	THB	Royaume de Thaïlande, 3,580 %, 17 déc. 2027	1 648 139	1 358 747
166 000 000	THB	Royaume de Thaïlande, 1,585 %, 17 déc. 2035	5 725 963	5 514 835
1 000 000	USD	Light Servicos de Eletricidade SA/Energia SA, 0,000 %, 18 juin 2026	1 244 825	646 798
24 240 000	CNY	République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	4 606 094	4 621 499
3 000 000	USD	Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	3 199 425	2 702 957

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
1 220 000	EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	851 207	855 951
2 607 617	USD	République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035	1 177 591	1 466 147
1 300 000 000	CLP	République du Chili, 4,500 %, 1er mars 2026	2 376 183	1 766 181
1 000 000 000	CLP	République du Chili, 2,300 %, 1er oct. 2028	1 425 064	1 212 330
2 100 000	USD	République du Chili, 2,550 %, 27 juill. 2033	2 412 157	2 308 579
1 200 000 000	CLP	République du Chili, 5,300 %, 1er nov. 2037	1 683 446	1 602 922
10 000 000 000	COP	République de Colombie, 5,750 %, série B, 3 nov. 2027	3 866 901	3 132 240
5 750 000 000	COP	République de Colombie, 13,250 %, série B, 9 févr. 2033	2 061 013	2 370 307
2 000 000	USD	République de Colombie, 5,000 %, 15 juin 2045	1 797 568	1 960 427
500 000	USD	République de Colombie, 3,875 %, 15 févr. 2061	379 294	391 688
145 000 000	CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	7 697 481	7 589 286
1 035 000 000	HUF	République de Hongrie, 2,750 %, 22 déc. 2026	4 708 520	3 465 799
1 900 000	USD	République d'Indonésie, 3,850 %, 18 juill. 2027	2 589 706	2 481 817
2 500 000	USD	République d'Indonésie, 2,150 %, 28 juill. 2031	2 970 313	2 796 435
1 800 000	USD	République du Pérou, 2,783 %, 23 janv. 2031	2 185 759	2 086 017
12 700 000	PEN	République du Pérou, 6,950 %, 12 août 2031	4 605 609	4 645 321
500 000	USD	République de Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	668 938	656 957
18 900 000	PLN	République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2027	6 567 502	5 898 042
40 000 000	ZAR	République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030	3 366 354	2 540 032
35 000 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	2 678 450	2 015 769
72 000 000	ZAR	République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	5 036 428	3 796 058
1 350 000	USD	République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	1 569 751	1 325 217

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
1 500 000	USD	République des Philippines, 5,500 %, 30 mars 2026	2 194 806	2 053 046
130 000 000	RUB	Fédération de Russie, 0,000 %, 16 sept. 2026*	2 768 035	190
360 000 000	RUB	Fédération de Russie, 0,000 %, 7 oct. 2026*	8 338 425	527
412 500	USD	Fédération de Russie, 0,000 %, 31 mars 2030	653 367	379 951
1 800 000	USD	Southern Copper Corporation, 6,750 %, 16 avr. 2040	3 037 169	2 703 926
2 000 000	USD	État du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	3 009 825	2 535 490
2 500 000	USD	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, 5,750 %, 15 oct. 2025	3 327 165	3 349 416
1 500 000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS, 7,177 %, 24 mai 2027	1 927 832	2 006 630
1 000 000	USD	Unifin Financiera SAB de CV, 0,000 %, 27 sept. 2024	885 930	88 046
62 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,000 %, série M, 3 sept. 2026	4 528 554	4 741 229
75 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	5 215 921	5 774 908
1 000 000	USD	États-Unis du Mexique, 4,875 %, 19 mai 2033	1 244 471	1 282 590
68 800 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	4 661 063	4 989 355
1 800 000	USD	États-Unis du Mexique, 3,500 %, 12 févr. 2034	2 197 002	2 027 883
			164 500 621	141 164 612
Obligations d'État (16,8 %)				
1 200 000	USD	République socialiste démocratique de Sri Lanka, 0,000 %, 25 juin 2024	1 241 749	956 777
1 800 000	USD	République dominicaine, 4,875 %, 23 sept. 2032	2 310 435	2 182 853
11 500 000	TRY	Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	533 892	376 124
1 000 000	USD	Gouvernement de l'Éthiopie, 0,000 %, 11 déc. 2024	1 108 236	988 171
300 000	USD	Gouvernement de la Jamaïque, 9,250 %, 17 oct. 2025	444 394	429 121

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
5 870 000	RON	Gouvernement de la Roumanie, 3,250 %, 24 juin 2026	1 590 938	1 629 632
5 000 000	RON	Gouvernement de la Roumanie, 8,000 %, 29 avr. 2030	1 558 120	1 584 678
1 200 000	EUR	Gouvernement de la Roumanie, 2,000 %, 14 avr. 2033	1 613 469	1 343 777
600 000	EUR	Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	934 889	788 279
1 200 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1er sept. 2025	1 702 748	597 357
1 000 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1er févr. 2026	1 362 900	503 053
1 000 000	USD	Royaume du Maroc, 5,500 %, 11 déc. 2042	1 340 086	1 188 615
600 000	USD	République orientale de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	1 098 942	980 512
1 600 000	USD	République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	1 788 754	1 954 013
4 072 500	USD	République de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030	3 926 405	3 733 986
2 200 000	USD	République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	2 504 886	1 527 833
500 000	USD	République du Guatemala, 5,250 %, 10 août 2029	643 217	654 538
800 000	USD	République du Honduras, 5,625 %, 24 juin 2030	1 006 588	961 508
1 000 000	USD	République du Kenya, 6,300 %, 23 janv. 2034	1 228 939	1 104 275
1 200 000	USD	République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	1 576 275	1 566 889
1 200 000	USD	République du Panama, 3,298 %, 19 janv. 2033	1 439 082	1 249 708
1 200 000	USD	République du Paraguay, 2,739 %, 29 janv. 2033	1 408 189	1 318 295
500 000	USD	République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	639 942	590 595
690 721	USD	République du Suriname, 7,950 %, 15 juill. 2033	772 739	854 966
332 000	USD	République du Suriname, 9,000 %, 31 déc. 2050	142 129	325 501

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
1 000 000	USD	République de Zambie, 0,000 %, 14 avr. 2024	785 761	998 710
1 000 000	USD	Sultanat d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	1 285 378	1 329 760
1 750 000	USD	Sultanat d'Oman, 6,250 %, 25 janv. 2031	2 321 133	2 450 181
1 490 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	1 977 910	1 984 852
500 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2053	688 806	722 991
			40 976 931	36 877 550
Obligations à rendement élevé (7,0 %)				
1 700 000	USD	Gol Finance SA, 0,000 %, 30 juin 2026	2 059 052	1 346 969
1 725 000	USD	IAMGOLD Corporation, 5,750 %, 15 oct. 2028	2 300 300	2 144 011
1 500 000	USD	KazMunayGas National Company JSC, 6,375 %, 24 oct. 2048	1 630 309	1 894 267
1 000 000	USD	OCP SA, 5,125 %, 23 juin 2051	1 163 102	1 018 283
1 000 000	USD	Petrobras Global Finance BV, 5,600 %, 3 janv. 2031	1 292 394	1 315 418
1 000 000	USD	Standard Chartered PLC, 6,097 %, 11 janv. 2035	1 360 131	1 394 902
2 000 000	USD	State Agency of Roads of Ukraine, 0,000 %, 24 juin 2030	2 464 236	772 094
1 000 000	USD	Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	1 475 357	1 361 378
2 424 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1er oct. 2026	2 812 818	3 069 650
822 500	USD	Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2027	1 149 957	1 048 394
			17 707 656	15 365 366

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'organismes supranationaux (3,1 %)				
82 000 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	7 079 311	6 829 016
Placements à court terme (3,4 %)				
1 250 000	USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,296 %, 18 avr. 2024	1 694 228	1 688 979
1 500 000	USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,277 %, 18 juin 2024	2 016 247	2 008 994
2 750 000	USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,285 %, 27 juin 2024	3 680 033	3 678 044
			7 390 508	7 376 017
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Total des placements (95,6 %)			240 635 954	210 329 462
Contrats de change à terme (0,0 %)				
		Voir Tableau A	–	92 037
Total du portefeuille (95,6 %)			**240 635 954**	**210 421 499**

* 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 d'obligations des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
450 000 USD	608 820 CAD	0,7391	31 mai 2024	182	The Bank of New York Mellon Corporation	A
991 119 CAD	672 000 EUR	1,4749	31 mai 2024	7 545	Banque de Montréal	A
1 643 822 CAD	1 115 000 EUR	1,4743	31 mai 2024	11 850	Barclays Bank PLC	BBB
5 120 770 CAD	15 010 000 PLN	0,3412	31 mai 2024	38 187	BOFA Securities Inc.	A
1 088 893 CAD	804 000 USD	1,3543	31 mai 2024	810	Banque de Montréal	A
135 434 CAD	100 000 USD	1,3543	31 mai 2024	100	Barclays Bank PLC	BBB
1 385 512 CAD	1 023 000 USD	1,3544	31 mai 2024	1 049	BOFA Securities Inc.	A
2 538 453 CAD	1 868 000 USD	1,3589	31 mai 2024	10 420	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 492 932 CAD	1 102 000 USD	1,3547	31 mai 2024	1 555	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 765 215 CAD	1 303 000 USD	1,3547	31 mai 2024	1 817	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 489 060 CAD	1 099 000 USD	1,3549	31 mai 2024	1 743	Banque Nationale du Canada	A
2 532 031 CAD	1 863 000 USD	1,3591	31 mai 2024	10 765	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 252 962 CAD	925 000 USD	1,3546	31 mai 2024	1 126	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 242 496 CAD	917 000 USD	1,3550	31 mai 2024	1 486	State Street Bank and Trust Company	AA
1 632 041 CAD	1 205 000 USD	1,3544	31 mai 2024	1 270	The Bank of New York Mellon Corporation	A
1 742 522 CAD	1 286 000 USD	1,3550	31 mai 2024	2 132	La Banque Toronto-Dominion	AA
				92 037		

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Mexique	12,1
Brésil	5,2
Émirats arabes unis	5,0
Colombie	4,8
États-Unis	4,6
Afrique du Sud	4,4
Royaume-Uni	4,2
République tchèque	3,4
Chine	3,2
Chili	3,1
Thaïlande	3,1
Pérou	3,1
Pologne	3,0
Malaisie	2,6
Turquie	2,4
Indonésie	2,4
Roumanie	2,1
Pays-Bas	2,0
Oman	1,7
Équateur	1,7
Hongrie	1,6
Égypte	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Hong Kong	1,2
Qatar	1,2
Canada	1,1
Argentine	1,1
Maroc	1,0
République dominicaine	1,0
Philippines	0,9
Costa Rica	0,9
Paraguay	0,9
Kazakhstan	0,9
Ukraine	0,8
Mongolie	0,7
Ghana	0,7
Autriche	0,6
Luxembourg	0,6
Panama	0,6
Suriname	0,5
Kenya	0,5
Zambie	0,5
Éthiopie	0,4
Uruguay	0,4
République du Honduras	0,4
Sri Lanka	0,4
Sénégal	0,4
Guatemala	0,3
Jamaïque	0,2
Russie	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	3,0

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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

31 mars 2024	(%)
Obligations de marchés émergents	64,1
Obligations d'État	16,8
Obligations à rendement élevé	7,0
Placements à court terme	3,4
Obligations d'organismes supranationaux	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Obligations de sociétés	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	3,0

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	89,9
Placements à court terme	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Titres à revenu fixe américains	1,2
Titres à revenu fixe canadiens	1,1
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	3,0

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

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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
AAA	4,5	4,6
AA	6,2	2,8
A	9,9	10,8
BBB	23,4	21,2
BB	18,6	16,6
B	8,0	11,5
CCC	2,5	5,0
CC	0,6	–
C	0,8	–
D	2,0	1,7
Non noté	20,5	23,7

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Moins de 1 an	20 085	10 472
1 à 3 ans	49 692	56 991
3 à 5 ans	33 888	47 124
Plus de 5 ans	106 664	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 2 547 000 $ (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 5 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents	7 272	7 005
Indice de référence mixte	8 254	8 184

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents, à 35 % de l'indice J.P. Morgan des obligations de sociétés des marchés émergents – indice diversifié et à 25 % de l'indice J.P. Morgan des obligations des marchés émergents – indice 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.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	115 835	(17 654)	98 181	44,6
Peso mexicain	15 505	–	15 505	7,0
Real brésilien	9 677	–	9 677	4,4
Rand sud-africain	8 352	–	8 352	3,8
Couronne tchèque	7 589	–	7 589	3,4
Baht thaïlandais	6 874	–	6 874	3,1
Roupie indonésienne	6 829	–	6 829	3,1
Ringgit malais	5 755	–	5 755	2,6
Peso colombien	5 503	–	5 503	2,5
Renminbi chinois	4 850	–	4 850	2,2
Nouveau sol péruvien	4 645	–	4 645	2,1
Peso chilien	4 581	–	4 581	2,1
Forint hongrois	3 466	–	3 466	1,6
Nouveau leu roumain	3 214	–	3 214	1,5
Euro	4 222	(2 616)	1 606	0,7
Zloty polonais	5 898	(5 083)	815	0,4
Nouvelle livre turque	376	–	376	0,2
Peso argentin	136	–	136	0,1
Rouble russe	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	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 3 759 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	202 952	1	202 953
Placements à court terme	–	7 376	–	7 376
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	210 328	1	210 329
Actifs dérivés	–	92	–	92
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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	–	–	–
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 31 mars 2024			–

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

30 septembre 2023

(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	–	–	–
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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	32	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(1)	(3,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(19,4)	(10)	(31,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	80,6	21	64,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 895	1 064
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 995	1 117

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**4 380 $**	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	**234**	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	**–**	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	**10**	–
Remboursement d'impôts à recevoir	**1**	–
	4 625	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	**–**	2 697
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	3	2 697
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**4 622 $**	1 645 $
Placements, au coût (note 2)	**4 066 $**	834 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**4 454 $**	1 496 $
Parts de série F	**168 $**	149 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	**27,84 $**	24,93 $
Parts de série F	**11,13 $**	9,93 $

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 hors Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Revenus	
Dividendes	33 $
Intérêts à distribuer (note 2)	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	25
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	318
Gain (perte) net sur les placements	384
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	8
Total des revenus (pertes), montant net	392
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	14
Frais d'administration [note 7 d)]	4
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9
Total des charges	33
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–
Charges, montant net	33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	359 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série FNB	340 $
Parts de série F	19 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série FNB	2,80 $
Parts de série F	1,26 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	359 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(25)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(318)
Achats de placements et de dérivés	(7 562)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 520
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(10)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)
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	(4 034)
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	2 621
Sommes versées au rachat de parts rachetables	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 618
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 416)
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	234 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 $

* *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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série FNB	**1 496 $**
Parts de série F	**149**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 645**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série FNB	**340**
Parts de série F	**19**
	359
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série FNB	**2 621**
Parts de série F	**–**
	2 621
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série FNB	**16**
Parts de série F	**1**
	17
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série FNB	**–**
Parts de série F	**–**
	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**2 638**

Pour la période close le 31 mars	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série FNB	**(3) $**
Parts de série F	**(0)**
	(3)
Gains en capital	
Parts de série FNB	**(16)**
Parts de série F	**(1)**
	(17)
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	**2 977**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série FNB	**4 454**
Parts de série F	**168**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**4 622 $**

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

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (1,9 %)			
4 472	Hellenic Telecommunications Organization SA	88 125	89 308
Consommation discrétionnaire (2,8 %)			
166	Naspers Limited	39 438	39 753
981 370	PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk	70 996	87 599
		110 434	127 352
Produits de première nécessité (3,1 %)			
686	BGF Retail Company Limited	95 011	80 736
8 235	Raia Drogasil SA	63 914	60 874
		158 925	141 610
Énergie (4,1 %)			
1 442	Reliance Industries Limited, CIAE	113 465	139 424
940	Tenaris SA, CAAE	42 552	50 002
		156 017	189 426
FNB – Actions internationales (8,9 %)			
6 982	Franklin FTSE India ETF	318 925	348 508
2 666	iShares MSCI Qatar ETF	63 225	63 702
		382 150	412 210
Produits financiers (22,9 %)			
13 437	AIA Group Limited	153 656	122 147
2 500	Banco Santander Chile, CAAE	66 281	67 152
24 210	Chailease Holding Company Limited	187 075	175 738
2 288	HDFC Bank Limited, CAAE	177 293	173 463
630	KB Financial Group Inc.	35 030	44 391
1 154	Komercni banka AS	54 737	55 968
5 117	Macquarie Korea Infrastructure Fund	65 235	66 023
7 049	Banque nationale de Grèce SA	62 227	74 754
207 080	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	107 050	128 415
424	Samsung Life Insurance Company Limited	45 413	40 751
7 410	Saudi Awwal Bank	113 227	111 073
		1 067 224	1 059 875
Industrie (13,3 %)			
56 350	Airports of Thailand Public Company Limited	136 901	136 548
2 001	Airtac International Group	93 013	94 016
2 772	Embraer SA, CAAE	82 442	100 028
1 601	Larsen & Toubro Limited, CIAE	80 984	98 176
100 399	Salik Company PJSC	122 507	137 428
735	WNS (Holdings) Limited	50 775	50 307
		566 622	616 503
Technologies de l'information (26,5 %)			
4 835	Delta Electronics Inc.	69 283	70 169
4 448	Samsung Electronics Company Limited	329 238	360 748
502	SK Hynix Inc.	65 525	90 368
1 499	SOLUM Company Limited	44 007	37 265
15 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	366 755	502 601
31 900	Wistron Corporation	143 948	162 769
		1 018 756	1 223 920

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (8,3 %)			
3 229	Anglo American PLC	120 479	108 079
406	Hansol Chemical Company Limited	78 603	81 942
796	Southern Copper Corporation	81 336	114 852
4 668	Vale SA, CAAE	93 599	77 078
		374 017	381 951
Immobilier (1,7 %)			
12 050	Allos SA	85 100	77 846
Services collectifs (1,3 %)			
6 790	Equatorial Energia SA	63 952	59 691
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(5 182)	–
Total du portefeuille (94,8 %)		**4 066 140**	**4 379 692**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international 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 des marchés émergents hors Chine AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds des marchés émergents hors Chine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Taïwan	21,7
Inde	17,5
Corée du Sud	17,4
Brésil	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Indonésie	4,7
Grèce	3,5
Émirats arabes unis	3,0
Thaïlande	3,0
Hong Kong	2,6
Mexique	2,5
Arabie saoudite	2,4
Royaume-Uni	2,3
Chili	1,5
Qatar	1,4
République tchèque	1,2
Italie	1,1
Afrique du Sud	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

31 mars 2024	(%)
Technologies de l'information	26,5
Produits financiers	22,9
Industrie	13,3
FNB – Actions internationales	8,9
Matériaux	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Énergie	4,1
Produits de première nécessité	3,1
Consommation discrétionnaire	2,8
Services de communication	1,9
Immobilier	1,7
Services collectifs	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	94,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
iShares MSCI Qatar ETF	64	0,1
Franklin FTSE India ETF	348	0,0

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 31 mars 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 31 mars 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 segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % 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 31 mars 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2024
Indice MSCI Emerging Markets ex China	258

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 230	–	1 230	26,6
Nouveau dollar taïwanais	1 005	–	1 005	21,7
Won sud-coréen	802	–	802	17,4
Roupie indonésienne	216	–	216	4,7
Real brésilien	198	–	198	4,3
Euro	164	–	164	3,5
Dirham des Émirats arabes unis	137	–	137	3,0
Baht thaïlandais	137	–	137	3,0
Dollar de Hong Kong	122	–	122	2,6
Riyal saoudien	111	–	111	2,4
Livre sterling	108	–	108	2,3
Couronne tchèque	56	–	56	1,2
Rand sud-africain	40	–	40	0,9

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 87 000 $ (17 000 $ 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 244	3 136	–	4 380
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 244	3 136	–	4 380
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	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**538 521 $**	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	**14 035**	28 654
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**484**	365
Montant à recevoir sur la vente de placements	**2 464**	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	**1 015**	884
Remboursement d'impôts à recevoir	**162**	259
	556 681	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)]	**141**	153
Charges à payer [note 7 b)]	**492**	293
Montant à payer pour le rachat de parts	**429**	197
Montant à payer pour les distributions	**7**	7
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 395**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**4 486**	3 900
	6 950	4 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**549 731 $**	627 668 $
Placements, au coût (note 2)	**511 837 $**	611 533 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**314 488 $**	405 114 $
Parts de série F	**22 587 $**	24 042 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**146 854 $**	142 260 $
Parts de série O	**65 062 $**	55 546 $
Parts de série Q	**618 $**	588 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**122 $**	118 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**11,54 $**	10,96 $
Parts de série F	**13,17 $**	12,56 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,08 $**	8,73 $
Parts de série O	**14,05 $**	13,51 $
Parts de série Q	**11,77 $**	11,32 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**9,79 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 089 $	8 807 $
Intérêts à distribuer (note 2)	362	117
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(5 838)	16 759
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	45 429	124 939
Gain (perte) net sur les placements	44 042	150 622
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)	12	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	292	(730)
Total des revenus (pertes), montant net	44 346	149 791
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 475	4 947
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	575	773
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	14	19
Droits de garde et frais bancaires	104	112
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	15	22
Intérêts	–	10
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	416	587
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3 020	2 386
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	680	1 319
Total des charges	8 310	10 187
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(16)
Charges, montant net	8 289	10 171
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 057 $	139 620 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	20 645 $	103 901 $
Parts de série F	1 377 $	4 131 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	9 782 $	25 960 $
Parts de série O	4 204 $	5 494 $
Parts de série Q	41 $	128 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	8 $	6 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,57 $	2,11 $
Parts de série F	0,76 $	1,96 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,60 $	1,49 $
Parts de série O	0,98 $	2,05 $
Parts de série Q	0,78 $	1,81 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,64 $	1,26 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	36 057 $	139 620 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	65	923
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	5 838	(16 652)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(45 429)	(124 939)
Achats de placements et de dérivés	(112 302)	(151 857)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	214 359	396 597
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(131)	(847)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	97	(214)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(12)	(20)
Augmentation (diminution) des charges à payer	199	31
Augmentation (diminution) des impôts à payer	586	(201)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	99 327	242 441
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(557)	(702)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 809	43 887
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(137 133)	(272 941)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(113 881)	(229 756)
Gain (perte) de change	(65)	(923)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 554)	12 685
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	14 035 $	32 461 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	362 $	110 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 535 $	7 163 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**405 114 $**	575 896 $
Parts de série F	**24 042**	25 014
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**142 260**	143 304
Parts de série O	**55 546**	29 372
Parts de série Q	**588**	743
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**118**	22
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**627 668**	774 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**20 645**	103 901
Parts de série F	**1 377**	4 131
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**9 782**	25 960
Parts de série O	**4 204**	5 494
Parts de série Q	**41**	128
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**8**	6
	36 057	139 620
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**3 752**	19 557
Parts de série F	**865**	1 291
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**5 790**	8 293
Parts de série O	**13 975**	14 536
Parts de série Q	**18**	22
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	29
	24 400	43 728
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 208**	61
Parts de série F	**263**	105
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 860**	2 417
Parts de série O	**1 525**	544
Parts de série Q	**17**	13
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**0**	0
	6 873	3 140
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(114 557)**	(246 479)
Parts de série F	**(3 643)**	(2 381)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(10 978)**	(20 998)
Parts de série O	**(8 629)**	(3 176)
Parts de série Q	**(29)**	(243)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(1)**	–
	(137 837)	(273 277)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(106 564)**	(226 409)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 674) $**	(726) $
Parts de série F	**(317)**	(125)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 860)**	(2 417)
Parts de série O	**(1 559)**	(561)
Parts de série Q	**(17)**	(13)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(3)**	(1)
	(7 430)	(3 843)
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	**(77 937)**	(90 632)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**314 488**	452 210
Parts de série F	**22 587**	28 035
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**146 854**	156 559
Parts de série O	**65 062**	46 209
Parts de série Q	**618**	650
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**122**	56
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**549 731 $**	683 719 $

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Brésil (8,5 %)			
1 118 820	Allos SA	7 326 094	7 227 879
2 103 223	Atacadao SA	9 687 890	7 742 312
240 988	Embraer SA, CAAE	7 084 917	8 696 103
249 200	GPS Participacoes e Empreendimentos SA	1 395 353	1 394 528
2 475 820	Grupo De Moda Soma SA	7 114 196	5 088 540
738 505	Raia Drogasil SA	5 570 826	5 459 058
476 093	TOTVS SA	2 636 371	3 649 166
460 999	Vale SA	8 346 700	7 573 685
		49 162 347	46 831 271
Chili (1,0 %)			
199 285	Banco Santander Chile, CAAE	5 312 924	5 352 940
Chine (29,7 %)			
2 072 826	Alibaba Group Holding Limited	49 649 269	25 339 385
1 424 931	Budweiser Brewing Company APAC Limited	6 110 040	2 845 948
1 280 051	China Mengniu Dairy Company Limited	8 003 902	3 729 099
1 973 762	China Merchants Bank Company Limited, H	13 048 468	10 588 748
4 391 291	China Oilfield Services Limited	6 230 504	6 843 583
13 039 322	China Railway Group Limited	10 439 351	8 733 260
81 220	Contemporary Amperex Technology Company Limited	2 819 125	2 881 261
1 377 957	Haier Smart Home Company Limited	5 871 390	5 812 792
28 537	Kweichow Moutai Company Limited, A	10 102 413	9 114 631
2 495 135	Longfor Group Holdings Limited	10 041 167	4 799 346
1 631 807	Longshine Technology Group Company Limited	8 648 756	3 605 797
3 067 940	NARI Technology Company Limited, A	13 371 240	13 877 759
1 733 989	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	18 476 786	9 991 865
634 119	Tencent Holdings Limited	36 170 277	33 520 097
144 451	Trip.com Group Limited	7 326 700	8 635 094
193 636	Wuliangye Yibin Company Limited, A	8 106 526	5 569 867
254 979	Zhongji Innolight Company Limited	5 437 089	7 418 506
		219 853 003	163 307 038
République tchèque (1,1 %)			
124 651	Komercni banka AS	6 407 495	6 045 483
Grèce (2,1 %)			
268 636	Hellenic Telecommunications Organization SA	5 383 760	5 364 814
577 775	Banque nationale de Grèce SA	5 145 634	6 127 268
		10 529 394	11 492 082
Hong Kong (4,3 %)			
1 638 830	AIA Group Limited	19 742 547	14 897 574
2 827 200	HKT Trust and HKT Limited	4 782 929	4 467 488
457 763	Melco Resorts & Entertainment Limited, CAAE	10 129 431	4 470 653
		34 654 907	23 835 715
Inde (13,5 %)			
292 738	Axis Bank Limited	3 429 851	4 988 942
654 181	Bharti Airtel Limited	8 644 825	13 054 924
Inde (suite)			
446 412	HDFC Bank Limited	11 276 233	10 520 053
192 145	Larsen & Toubro Limited	3 970 761	11 748 833
253 412	Reliance Industries Limited	7 362 112	12 264 024
762 013	Varun Beverages Limited	2 778 546	17 331 965
59 024	WNS (Holdings) Limited	4 077 499	4 039 922
		41 539 827	73 948 663
Indonésie (3,1 %)			
18 465 386	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	5 088 476	11 450 806
17 876 426	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	5 675 387	5 310 811
		10 763 863	16 761 617
Italie (1,2 %)			
120 014	Tenaris SA, CAAE	3 661 164	6 383 926
Mexique (1,9 %)			
72 742	Southern Copper Corporation	5 647 800	10 495 701
Russie (0,0 %)			
254 544	Sberbank of Russia PJSC, CAAE*	4 433 410	3 448
Afrique du Sud (1,0 %)			
23 090	Naspers Limited	6 273 495	5 529 468
Corée du Sud (11,6 %)			
55 762	BGF Retail Company Limited	9 693 258	6 562 716
38 535	Hansol Chemical Company Limited	9 503 176	7 777 486
69 719	KB Financial Group Inc.	3 790 277	4 912 502
433 429	Samsung Electronics Company Limited	25 316 670	35 152 585
53 167	SK Hynix Inc.	6 511 768	9 570 893
		54 815 149	63 976 182
Taïwan (16,7 %)			
129 180	Airtac International Group	5 939 192	6 069 431
1 598 877	Chailease Holding Company Limited	11 255 509	11 606 100
430 029	Delta Electronics Inc.	4 128 991	6 240 888
1 737 639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	16 865 453	56 710 342
2 193 273	Wistron Corporation	9 184 444	11 191 120
		47 373 589	91 817 881
Émirats arabes unis (1,0 %)			
4 148 265	Salik Company PJSC	3 891 891	5 678 209
Royaume-Uni (1,3 %)			
210 969	Anglo American PLC	8 464 094	7 061 403
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(947 487)	–
Total du portefeuille (98,0 %)		**511 836 865**	**538 521 027**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Chine	29,7
Taïwan	16,7
Inde	13,5
Corée du Sud	11,6
Brésil	8,5
Hong Kong	4,3
Indonésie	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Grèce	2,1
Mexique	1,9
Royaume-Uni	1,3
Italie	1,2
République tchèque	1,1
Émirats arabes unis	1,0
Afrique du Sud	1,0
Chili	1,0
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

30 septembre 2023	(%)
Chine	32,4
Inde	12,7
Taïwan	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

31 mars 2024	(%)
Technologies de l'information	24,3
Produits financiers	17,6
Industrie	11,5
Services de communication	11,2
Produits de première nécessité	10,6
Consommation discrétionnaire	10,0
Matériaux	6,0
Énergie	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Immobilier	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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 31 mars 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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 5 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Marchés émergents	28 932	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	140 204	–	140 204	25,5
Nouveau dollar taïwanais	98 894	–	98 894	18,0
Roupie indienne	70 031	–	70 031	12,7
Won sud-coréen	63 983	–	63 983	11,6
Renminbi chinois	42 468	–	42 468	7,7
Dollar américain	41 610	–	41 610	7,6
Real brésilien	40 057	–	40 057	7,3
Roupie indonésienne	16 790	–	16 790	3,1
Euro	11 492	–	11 492	2,1
Livre sterling	7 061	–	7 061	1,3
Couronne tchèque	6 046	–	6 046	1,1
Dirham des Émirats arabes unis	5 678	–	5 678	1,0
Rand sud-africain	5 529	–	5 529	1,0
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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 10 997 000 $ (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)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	77 575	460 943	3	538 521
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	77 575	460 943	3	538 521
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	17	100,0	9	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.	(5)	(29,1)	(3)	(30,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	12	70,9	6	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	4 416	2 188
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 698	2 301

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 707 $**	1 596 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**2**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**374**	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	**3**	3
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	2 087	1 631
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**6**	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)	**–**	–
	16	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 071 $**	1 615 $
Placements, au coût (note 2)	**1 626 $**	1 622 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**1 574 $**	1 468 $
Parts de série F	**497 $**	147 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	**26,24 $**	24,46 $
Parts de série F	**10,38 $**	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 amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Revenus	
Dividendes	32 $
Intérêts à distribuer (note 2)	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	19
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	107
Gain (perte) net sur les placements	164
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2
Gain (perte) net sur les dérivés	37
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	201
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6
Frais d'administration [note 7 d)]	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1
Total des charges	14
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–
Charges, montant net	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	187 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série FNB	151 $
Parts de série F	36 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série FNB	2,52 $
Parts de série F	1,26 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	187 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(54)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(109)
Achats de placements et de dérivés	(1 274)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 325
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	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	74
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(45)
Produit de l'émission de parts rachetables	329
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	269
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	343
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	374 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	27 $

* *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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
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	**151**
Parts de série F	**36**
	187
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série FNB	**–**
Parts de série F	**329**
	329
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série FNB	**16**
Parts de série F	**11**
	27
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série FNB	**–**
Parts de série F	**(15)**
	(15)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**341**

Pour la période close le 31 mars	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série FNB	**(60) $**
Parts de série F	**(9)**
	(69)
Gains en capital	
Parts de série FNB	**(1)**
Parts de série F	**(2)**
	(3)
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	**456**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série FNB	**1 574**
Parts de série F	**497**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 071 $**

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (8,5 %)			
400	Alphabet Inc., C	75 893	82 497
1 662	Verizon Communications Inc.	74 733	94 463
		150 626	176 960
Consommation discrétionnaire (8,4 %)			
702	Best Buy Company Inc.	74 856	78 002
4 614	Ford Motor Company	74 669	82 999
200	Las Vegas Sands Corporation	14 906	14 006
		164 431	175 007
Produits de première nécessité (5,5 %)			
1 287	Altria Group Inc.	74 828	76 043
931	Conagra Brands Inc.	37 992	37 379
		112 820	113 422
Énergie (6,9 %)			
600	Exxon Mobil Corporation	89 238	94 472
212	Valero Energy Corporation	38 349	49 016
		127 587	143 488
Produits financiers (9,2 %)			
1 300	Bank of America Corporation	58 060	66 774
885	MetLife Inc.	74 673	88 841
212	T. Rowe Price Group Inc.	30 954	35 011
		163 687	190 626
Soins de santé (6,6 %)			
800	Gilead Sciences Inc.	83 450	79 377
1 507	Pfizer Inc.	74 763	56 646
		158 213	136 023
Industrie (8,7 %)			
552	3M Company	73 911	79 310
584	C.H. Robinson Worldwide Inc.	74 933	60 231
242	XPO Inc.	39 504	40 001
		188 348	179 542
Technologies de l'information (12,0 %)			
176	Advanced Micro Devices Inc.	39 430	43 029
200	Apple Inc.	50 972	46 455
300	Applied Materials Inc.	62 698	83 805
1 100	Cisco Systems Inc.	82 441	74 366
		235 541	247 655
Matériaux (6,2 %)			
1 602	International Paper Company	74 918	84 673
1 000	The Mosaic Company	53 379	43 969
		128 297	128 642
Immobilier (6,4 %)			
300	American Tower Corporation	75 326	80 294
300	Prologis Inc.	50 152	52 917
		125 478	133 211
Services collectifs (3,3 %)			
700	The Southern Company	66 591	68 023
Placements à court terme (0,7 %)			
11 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,293 %, 23 avr. 2024	14 821	14 852
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(432)	–
Placements – Positions acheteur (82,4 %)		1 636 008	1 707 451

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (0,1 %)			
2	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 62,50 USD	678	1 617
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(5)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,1 %)		673	1 617
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-0,3 %)			
2	Alphabet Inc., options d'achat en avr. 2024 à 160,00 USD	(372)	(260)
3	Altria Group Inc., options d'achat en avr. 2024 à 44,00 USD	(135)	(187)
1	Applied Materials Inc., options d'achat en avr. 2024 à 212,50 USD	(357)	(163)
3	Bank of America Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 37,00 USD	(441)	(626)
2	Conagra Brands Inc., options d'achat en avr. 2024 à 29,00 USD	(268)	(303)
3	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 113,00 USD	(671)	(1 471)
16	Ford Motor Company, options d'achat en avr. 2024 à 13,00 USD	(239)	(845)
4	International Paper Company, options d'achat en avr. 2024 à 40,00 USD	(156)	(81)
1	Las Vegas Sands Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 53,00 USD	(35)	(50)
3	Prologis Inc., options d'achat en avr. 2024 à 140,00 USD	(742)	(163)
2	The Southern Company, options d'achat en avr. 2024 à 70,00 USD	(577)	(479)
800 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2024 à 1,36 USD	(5 575)	(918)
2	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 70,00 USD	(200)	(704)
2	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2024 à 52,50 USD	(133)	(8)
2	XPO Inc., options d'achat en avr. 2024 à 135,00 USD	(280)	(190)
		(10 181)	(6 448)

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(84)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,3 %)	(10 265)	(6 448)
Total du portefeuille (82,2 %)	**1 626 416**	**1 702 620**

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 31 mars 2024.

Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	82,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,1
Canada	(0,1)
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

31 mars 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,1
Technologies de l'information	12,0
Produits financiers	9,2
Industrie	8,7
Services de communication	8,5
Consommation discrétionnaire	8,4
Énergie	6,9
Soins de santé	6,6
Immobilier	6,4
Matériaux	6,2
Produits de première nécessité	5,5
Services collectifs	3,3
Placements à court terme	0,7
Options sur actions achetées	0,1
Options sur devises/actions vendues	(0,3)
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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	81,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,1
Placements à court terme	0,7
Options sur actions américaines achetées	0,1
Options sur dollar canadien vendues	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,2)
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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 18,1 % 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.

Au 31 mars 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 20 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice S&P 500	219	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 072	–	2 072	100,0

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 41 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 692	–	–	1 692
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	15	–	15
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 692	15	–	1 707
Actifs dérivés	2	–	–	2
Passifs dérivés	(5)	(1)	–	(6)

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**512 038 $**	502 096 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**9 499**	10 160
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**92**	56
Montant à recevoir sur la vente de placements	**967**	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	**1 094**	1 271
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	523 690	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)]	**202**	172
Charges à payer [note 7 b)]	**116**	93
Montant à payer pour le rachat de parts	**704**	439
Montant à payer pour les distributions	**84**	85
Montant à payer pour l'achat de placements	**806**	938
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 912	1 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**521 778 $**	512 133 $
Placements, au coût (note 2)	**462 331 $**	487 335 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**493 732 $**	487 105 $
Parts de série F	**12 667 $**	10 193 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**2 103 $**	1 852 $
Parts de série Q	**5 957 $**	5 713 $
Parts de série T	**6 143 $**	6 090 $
Parts de série V	**626 $**	578 $
Parts de série W	**550 $**	602 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**9,86 $**	9,17 $
Parts de série F	**10,97 $**	10,14 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**12,09 $**	11,15 $
Parts de série Q	**10,40 $**	9,56 $
Parts de série T	**6,97 $**	6,58 $
Parts de série V	**8,55 $**	7,95 $
Parts de série W	**11,09 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	548 $	903 $
Distributions des fonds sous-jacents	13 086	16 673
Intérêts à distribuer (note 2)	255	292
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 983	6 274
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	34 946	19 510
Gain (perte) net sur les placements	55 818	43 652
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	55 818	43 651
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 390	4 702
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	379	380
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	16	19
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	553	590
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	11	11
Total des charges	5 368	5 722
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(145)	(126)
Charges, montant net	5 223	5 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 595 $	38 055 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	47 910 $	36 210 $
Parts de série F	1 136 $	632 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	213 $	142 $
Parts de série Q	625 $	497 $
Parts de série T	595 $	481 $
Parts de série V	60 $	39 $
Parts de série W	56 $	54 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,93 $	0,65 $
Parts de série F	1,09 $	0,72 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	1,26 $	0,90 $
Parts de série Q	1,08 $	0,79 $
Parts de série T	0,66 $	0,48 $
Parts de série V	0,81 $	0,51 $
Parts de série W	1,11 $	0,81 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	50 595 $	38 055 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 983)	(6 274)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(34 946)	(19 510)
Achats de placements et de dérivés	(9 215)	(26 259)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	53 598	46 605
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(13 218)	(15 539)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	177	(877)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	30	33
Augmentation (diminution) des charges à payer	23	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	40 061	16 255
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(324)	(295)
Produit de l'émission de parts rachetables	21 755	32 258
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(62 153)	(52 956)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(40 722)	(20 993)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(661)	(4 738)
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	9 499 $	11 055 $
Intérêts reçus*	264 $	294 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	584 $	1 158 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**47 910**	36 210
Parts de série F	**1 136**	632
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**213**	142
Parts de série Q	**625**	497
Parts de série T	**595**	481
Parts de série V	**60**	39
Parts de série W	**56**	54
	50 595	38 055
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**20 770**	27 953
Parts de série F	**2 657**	4 134
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**81**	86
Parts de série Q	**150**	50
Parts de série T	**141**	225
Parts de série V	**22**	184
Parts de série W	**–**	18
	23 821	32 650
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 262**	13 321
Parts de série F	**185**	138
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**53**	49
Parts de série Q	**138**	146
Parts de série T	**173**	213
Parts de série V	**11**	12
Parts de série W	**10**	15
	12 832	13 894
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(61 918)**	(50 906)
Parts de série F	**(1 223)**	(1 975)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(43)**	(138)
Parts de série Q	**(525)**	(752)
Parts de série T	**(605)**	(437)
Parts de série V	**(29)**	(33)
Parts de série W	**(105)**	(10)
	(64 448)	(54 251)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(27 795)**	(7 707)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(10 814) $**	(11 460) $
Parts de série F	**(259)**	(215)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(49)**	(43)
Parts de série Q	**(135)**	(139)
Parts de série T	**(36)**	(24)
Parts de série V	**(4)**	(4)
Parts de série W	**(12)**	(18)
	(11 309)	(11 903)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(649)**	(1 179)
Parts de série F	**(15)**	(22)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(4)**	(6)
Parts de série Q	**(8)**	(12)
Parts de série T	**(46)**	(88)
Parts de série V	**(5)**	(9)
Parts de série W	**(1)**	(3)
	(728)	(1 319)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(934)**	(830)
Parts de série F	**(7)**	(1)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(1)**	(1)
Parts de série T	**(169)**	(193)
Parts de série V	**(7)**	(4)
Parts de série W	**(0)**	–
	(1 118)	(1 029)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**9 645**	16 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**493 732**	525 734
Parts de série F	**12 667**	10 640
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2 103**	1 842
Parts de série Q	**5 957**	5 951
Parts de série T	**6 143**	6 977
Parts de série V	**626**	720
Parts de série W	**550**	716
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**521 778 $**	552 580 $

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

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (53,3 %)			
7 605 919	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I	79 489 855	94 762 911
12 147 494	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	121 134 821	183 447 817
		200 624 676	278 210 728
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (5,9 %)			
1 399 689	FNB Obligations Occasions mondiales AGF	34 309 194	30 933 127
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
550 394	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	10 340 072	10 160 253
Fonds à revenu fixe (36,9 %)			
22 509 283	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	217 092 845	192 733 503
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(36 123)	–
Total du portefeuille (98,1 %)		**462 330 664**	**512 037 611**

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	53,3
Fonds à revenu fixe	36,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	5,9
FNB – Actions américaines	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	30 933	93,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	192 734	8,9
Fonds mondial de dividendes AGF	183 448	7,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	94 763	4,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	10 160	3,8

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	73 357	85 841
Indice agrégé canadien Bloomberg	118 677	144 075
Indice de référence mixte	119 916	145 763

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 25 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé, à 25 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	41 093	–	–	41 093
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	470 945	–	–	470 945
Total des placements	512 038	–	–	512 038
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**58 325 $**	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	**304**	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	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**120**	35
Remboursement d'impôts à recevoir	**214**	206
	58 963	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)]	**8**	5
Charges à payer [note 7 b)]	**19**	11
Montant à payer pour le rachat de parts	**187**	3
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)	**–**	–
	214	19
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**58 749 $**	53 034 $
Placements, au coût (note 2)	**44 149 $**	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	**58 749 $**	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	**13,42 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	904 $	674 $
Intérêts à distribuer (note 2)	13	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 092	3 029
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 187	15 003
Gain (perte) net sur les placements	9 196	18 714
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)	2	3
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	5	(16)
Total des revenus (pertes), montant net	9 203	18 701
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	282	290
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	24	24
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	5	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	6	9
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	38	39
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	126	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	44	51
Total des charges	540	435
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(187)	(217)
Charges, montant net	353	218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 850 $	18 483 $
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	8 850 $	18 483 $
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	1,95 $	3,41 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	8 850 $	18 483 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	68
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 092)	(3 029)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 187)	(15 003)
Achats de placements et de dérivés	(6 587)	(3 110)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 935	17 553
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(85)	(60)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	(11)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	8	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 839	14 900
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	2 603	221
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 553)	(16 030)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 950)	(15 809)
Gain (perte) de change	(2)	(68)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 111)	(909)
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	304 $	979 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 $	8 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	693 $	614 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
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	**53 034**	54 156
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	**53 034**	54 156
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	**8 850**	18 483
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	8 850	18 483
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission 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	**2 602**	200
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 602	200
Réinvestissement des distributions 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	**1 730**	1 774
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 730	1 774
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	**(5 737)**	(16 096)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(5 737)	(16 096)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(1 405)**	(14 122)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**(1 730)**	(1 774)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 730)	(1 774)
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 S	**–**	–
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 S	**–**	–
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	**5 715**	2 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
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	**58 749**	56 743
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	**58 749 $**	56 743 $

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
France (26,0 %)			
17 500	Alstom SA	569 054	361 110
43 558	AXA SA	1 417 055	2 215 437
34 824	BNP Paribas SA	2 480 609	3 357 077
25 418	Compagnie de Saint-Gobain SA	1 478 243	2 669 907
14 096	Compagnie Générale des Établissements Michelin	560 135	732 057
21 952	Danone SA	2 008 298	1 921 318
965	Kering SA	591 101	516 668
8 097	Sanofi	982 085	1 076 134
12 782	TotalEnergies SE	924 583	1 190 505
28 750	Veolia Environnement SA	865 277	1 263 435
		11 876 440	15 303 648
Allemagne (12,9 %)			
3 000	adidas AG	581 418	907 711
7 300	BASF SE	475 146	564 674
12 000	Evonik Industries AG	313 820	321 356
14 036	Infineon Technologies AG	510 990	646 344
7 121	Mercedes-Benz Group AG	619 129	768 318
5 842	SAP SE	825 216	1 540 667
10 933	Siemens AG	1 763 306	2 827 179
		5 089 025	7 576 249
Irlande (10,2 %)			
166 210	Bank of Ireland Group PLC	1 013 782	2 297 550
11 389	CRH PLC	522 584	1 330 730
232 500	Dalata Hotel Group PLC	1 230 419	1 532 073
2 900	Kingspan Group PLC	244 822	357 599
2 300	RyanAir Holdings PLC, CAAE	293 738	453 580
		3 305 345	5 971 532
Italie (5,6 %)			
125 416	Enel SpA	986 634	1 121 478
444 062	Intesa Sanpaolo SpA	1 639 223	2 182 368
		2 625 857	3 303 846
Luxembourg (3,7 %)			
58 875	ArcelorMittal SA	1 772 323	2 190 920
Pays-Bas (6,1 %)			
910	ASML Holding NV	710 269	1 183 441
106 896	ING Groep NV	1 533 759	2 384 667
		2 244 028	3 568 108
Espagne (5,1 %)			
61 858	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	495 504	998 193
64 000	Iberdrola SA	1 031 043	1 076 345
40 000	Repsol SA	782 739	904 338
		2 309 286	2 978 876
Suisse (11,2 %)			
12 162	ABB Limited	422 481	764 605
14 216	Nestlé SA	1 844 323	2 044 640
20 007	Novartis AG	2 234 052	2 624 528
3 349	Roche Holding AG	1 191 741	1 158 035
		5 692 597	6 591 808
Royaume-Uni (18,5 %)			
17 115	Antofagasta PLC	345 179	598 470
45 825	BAE Systems PLC	425 182	1 057 277
105 117	BP PLC	859 053	894 659
15 696	Diageo PLC	679 594	785 181
400 000	Lloyds Banking Group PLC	278 105	354 674
15 139	Rio Tinto PLC	976 483	1 301 253
62 117	Schroders PLC	472 062	400 850
52 462	Shell PLC	1 886 202	2 357 744
85 500	Smith & Nephew PLC	1 966 635	1 464 514
26 400	Smiths Group PLC	712 295	741 905
174 270	Tesco PLC	821 452	883 350
		9 422 242	10 839 877
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(187 784)	–
Total du portefeuille (99,3 %)		**44 149 359**	**58 324 864**

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 d'actions européennes AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
France	26,0
Royaume-Uni	18,5
Allemagne	12,9
Suisse	11,2
Irlande	10,2
Pays-Bas	6,1
Italie	5,6
Espagne	5,1
Luxembourg	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	24,2
Industrie	15,7
Soins de santé	10,8
Matériaux	10,7
Produits de première nécessité	9,6
Énergie	9,1
Consommation discrétionnaire	7,6
Services collectifs	5,9
Technologies de l'information	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

31 mars 2024	(%)
Actions internationales	99,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Europe	24 888	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	39 138	–	39 138	66,6
Livre sterling	10 840	–	10 840	18,5
Franc suisse	6 592	–	6 592	11,2
Dollar américain	1 842	–	1 842	3,1
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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 1 168 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 088	53 237	–	58 325
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	5 088	53 237	–	58 325
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	4	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)	(30,3)	(1)	(30,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	69,7	3	69,9

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	83	1 256
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	86	1 338

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 692 522 $**	1 532 268 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	334
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**349**	–
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**93 906**	41 312
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**5 142**	6 706
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**5 764**	1 115
Montant à recevoir sur la vente de placements	**9 346**	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	**18 072**	17 057
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	1 825 101	1 599 685
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	**–**	1 165
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	265
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**153**	127
Charges à payer [note 7 b)]	**464**	321
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 740**	1 759
Montant à payer pour les distributions	**192**	135
Montant à payer pour l'achat de placements	**12 700**	11 583
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	15 249	15 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 809 852 $**	1 584 330 $
Placements, au coût (note 2)	**1 749 221 $**	1 697 202 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**569 717 $**	555 780 $
Parts de série F	**45 653 $**	32 460 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**982 156 $**	845 405 $
Parts de série O	**207 702 $**	146 301 $
Parts de série Q	**2 224 $**	2 130 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**2 400 $**	2 254 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,94 $**	10,33 $
Parts de série F	**11,13 $**	10,50 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,37 $**	8,83 $
Parts de série O	**11,19 $**	10,55 $
Parts de série Q	**9,33 $**	8,80 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**9,18 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Distributions des fonds sous-jacents	521	772
Intérêts à distribuer (note 2)	34 771	27 798
Revenu (perte) sur dérivés	(290)	(523)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(11 361)	(28 636)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	107 481	64 224
Gain (perte) net sur les placements	131 122	63 635
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(3 182)	553
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 925	1 323
Gain (perte) net sur les dérivés	(1 257)	1 876
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	74	77
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(246)	70
Total des revenus (pertes), montant net	129 693	65 658
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 694	2 946
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	613	631
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	8	7
Droits de garde et frais bancaires	33	43
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	20	25
Intérêts	–	10
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	384	408
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	35
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	28	33
Total des charges	3 790	4 148
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(24)
Charges, montant net	3 753	4 124
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	125 940 $	61 534 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	39 992 $	23 172 $
Parts de série F	2 779 $	638 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	69 734 $	33 533 $
Parts de série O	13 083 $	3 946 $
Parts de série Q	171 $	128 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	181 $	117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,75 $	0,38 $
Parts de série F	0,77 $	0,41 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,70 $	0,38 $
Parts de série O	0,82 $	0,47 $
Parts de série Q	0,71 $	0,38 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,70 $	0,39 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	125 940 $	61 534 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	10	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	14 543	28 083
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(109 406)	(65 547)
Achats de placements et de dérivés	(579 583)	(618 721)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	505 969	584 176
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(558)	(399)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	1 564	380
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 015)	(1 106)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	(43)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	26	15
Augmentation (diminution) des charges à payer	143	(22)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(42 367)	(11 650)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(946)	(920)
Produit de l'émission de parts rachetables	219 527	148 805
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 610)	(112 712)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	94 971	35 173
Gain (perte) de change	(10)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	52 604	23 523
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	93 906 $	20 238 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	33 724 $	27 029 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents 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 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**39 992**	23 172
Parts de série F	**2 779**	638
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**69 734**	33 533
Parts de série O	**13 083**	3 946
Parts de série Q	**171**	128
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**181**	117
	125 940	61 534
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**20 087**	5 832
Parts de série F	**14 827**	923
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**135 531**	91 117
Parts de série O	**54 127**	52 335
Parts de série Q	**53**	21
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**4**	4
	224 629	150 232
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**7 212**	7 013
Parts de série F	**550**	190
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**17 547**	14 133
Parts de série O	**3 500**	1 792
Parts de série Q	**41**	47
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**23**	33
	28 873	23 208
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(45 389)**	(66 782)
Parts de série F	**(4 288)**	(1 998)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(68 471)**	(40 053)
Parts de série O	**(5 750)**	(2 589)
Parts de série Q	**(129)**	(1 007)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(17)**	(234)
	(124 044)	(112 663)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**129 458**	60 777

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(7 965) $**	(7 911) $
Parts de série F	**(675)**	(233)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(17 590)**	(14 138)
Parts de série O	**(3 559)**	(1 845)
Parts de série Q	**(42)**	(48)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(45)**	(47)
	(29 876)	(24 222)
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	**225 522**	98 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**569 717**	608 624
Parts de série F	**45 653**	16 876
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**982 156**	843 648
Parts de série O	**207 702**	120 163
Parts de série Q	**2 224**	2 699
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 400**	2 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 809 852 $**	1 594 712 $

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Titres adossés à des actifs (0,2 %)				
3 276 179	CAD	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	3 303 263	3 152 778
Obligations de sociétés (34,9 %)				
8 150 000	CAD	407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	8 048 297	8 014 856
13 525 000	CAD	407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	13 934 003	11 397 025
3 750 000	USD	Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	4 440 023	4 477 918
10 000 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	8 926 653	9 199 193
16 690 000	CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	16 648 514	15 402 541
4 160 000	CAD	Banque de Montréal, taux variable, 6,534 %, 27 oct. 2032	4 160 000	4 370 239
12 269 000	CAD	BNP Paribas SA, taux variable, 2,538 %, 13 juill. 2029	12 287 590	11 104 605
17 900 000	CAD	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1er sept. 2032	15 011 477	15 122 627
9 840 000	CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,990 %, 21 déc. 2032	9 874 261	9 957 308
16 750 000	CAD	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,700 %, 10 mai 2053	16 484 186	16 510 690
11 150 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	10 528 030
5 375 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	7 053 586	6 283 511
7 625 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	7 625 000	7 682 173
8 660 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 5,949 %, série F, 29 janv. 2034	8 660 000	8 680 126
19 580 000	CAD	Capital Power Corporation, 3,147 %, 1er oct. 2032	19 113 005	16 610 656
Obligations de sociétés (suite)				
7 600 000	CAD	Capital Power Corporation, 7,950 %, 9 sept. 2082	7 600 000	7 603 762
5 029 000	CAD	CCL Industries Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	4 962 989	4 831 354
27 920 000	CAD	CDP Financière Inc., 4,200 %, 2 déc. 2030	27 846 620	28 182 653
6 175 000	CAD	CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	6 165 367	5 564 062
8 082 000	CAD	Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série B, 28 avr. 2025	8 551 611	7 933 453
13 050 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	13 253 714	12 864 285
36 075 000	CAD	CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	36 188 595	35 780 275
13 250 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	12 711 122	12 665 553
7 970 000	CAD	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	7 975 506	7 909 769
12 025 000	CAD	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	15 470 950	13 817 867
16 015 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	14 845 327	14 861 754
6 609 000	CAD	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	7 025 172	6 106 386
9 354 000	CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	9 167 598	8 928 681
16 960 000	CAD	Keyera Corporation, 5,022 %, 28 mars 2032	16 791 467	16 833 538
10 000 000	CAD	Macquarie Group Limited, taux variable, 2,723 %, 21 août 2029	10 000 000	9 015 363
10 375 000	CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	10 485 638	10 523 384
13 000 000	CAD	Morgan Stanley, taux variable, 1,779 %, 4 août 2027	13 000 000	12 117 613
8 600 000	CAD	Morguard Corporation, 4,204 %, série F, 27 nov. 2024	8 618 361	8 417 987
7 055 000	CAD	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,850 %, 30 avr. 2031	7 037 363	7 082 727

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
8 425 000	CAD	Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	8 049 620	8 037 473
11 450 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	11 462 596	11 450 692
20 300 000	CAD	PSP Capital Inc., 2,600 %, 1er mars 2032	20 003 678	18 298 098
3 550 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 5,470 %, 1er mars 2030	3 569 490	3 573 110
19 350 000	CAD	Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	17 357 621	17 209 201
15 850 000	CAD	Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	18 371 326	17 908 935
9 910 000	CAD	Rogers Communications Inc., taux variable, 5,000 %, 17 déc. 2081	9 029 826	9 502 338
13 000 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 2,140 %, 3 nov. 2031	12 068 810	12 118 916
4 500 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	4 297 500	4 340 682
5 655 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	4 294 488	4 531 885
9 374 000	CAD	Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	8 586 717	8 520 057
3 022 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, série S, 21 déc. 2027	3 024 836	2 878 261
23 234 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,800 %, 21 nov. 2033	22 384 653	21 355 171
13 200 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 5,500 %, 4 juill. 2035	13 186 404	13 643 557
6 275 000	USD	Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	8 217 456	8 373 336
4 360 000	CAD	TELUS Corporation, 5,100 %, 15 févr. 2034	4 344 478	4 387 071
6 390 000	CAD	TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	7 081 948	6 139 478
5 000 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	5 196 656	4 870 748
Obligations de sociétés (suite)				
13 600 000	CAD	The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, 2,599 %, 30 nov. 2027	13 600 000	12 809 488
7 297 000	CAD	The Hospital For Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	5 745 139
13 810 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	13 941 866	13 506 339
4 400 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,600 %, série 1, 31 oct. 2081	3 355 000	3 522 917
13 309 000	CAD	Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	13 420 154	12 965 575
13 825 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	13 473 865	13 169 613
5 850 000	CAD	Wells Fargo & Company, 3,874 %, 21 mai 2025	5 671 868	5 758 885
			652 421 168	630 998 929
Obligations d'État (17,9 %)				
19 208 000	CAD	Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	24 328 230	19 387 670
6 025 000	CAD	Administration financière des Premières nations, 3,050 %, 1er juin 2028	5 924 154	5 813 264
9 025 000	CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1er déc. 2026	18 003 420	17 375 289
112 875 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er déc. 2045	139 161 076	114 527 737
37 938 000	CAD	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er déc. 2053	27 256 261	26 610 835
9 750 000	CAD	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	9 425 113	8 487 829
20 750 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	34 933 027	33 228 732
7 769 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	10 252 969	10 243 968

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
40 425 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	51 775 105	52 627 268
68 400 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 0,500 %, 22 oct. 2061	35 225 002	36 261 370
			356 284 357	324 563 962
Titres garantis par le gouvernement (3,1 %)				
29 820 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 4,250 %, 15 mars 2034	30 061 090	30 762 402
26 190 000	CAD	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,760 %, série A, 1er juin 2033	30 111 040	25 577 075
			60 172 130	56 339 477
Obligations à rendement élevé (18,4 %)				
1 980 000	USD	AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1er août 2028	2 323 505	2 518 728
16 745 000	CAD	Alimentation Couche-Tard inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	16 751 794	17 569 243
7 270 000	USD	Ally Financial Inc., 5,125 %, 30 sept. 2024	9 676 036	9 805 951
5 940 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	7 744 665	7 988 082
4 250 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	4 251 017	4 294 351
4 150 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	4 351 150	4 405 462
17 815 000	CAD	Brookfield Finance II Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	18 144 358	18 039 285
6 580 000	CAD	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,292 %, 28 oct. 2033	6 603 248	6 689 841
3 740 000	CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 6,500 %, 13 avr. 2028	3 976 555	3 936 782
13 020 000	CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	13 029 112	13 387 061
4 711 000	CAD	Cogeco Communications inc., 6,125 %, 27 févr. 2029	4 711 000	4 749 473
1 749 000	CAD	Cogeco Communications inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	1 745 798	1 751 873

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
19 070 000	CAD	Dollarama inc., 5,165 %, 26 avr. 2030	19 558 867	19 556 096
1 800 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	2 390 443	2 473 690
9 650 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	10 183 445	10 259 404
2 833 000	USD	Enova International Inc., 8,500 %, 15 sept. 2025	3 781 677	3 829 394
1 400 000	USD	Enova International Inc., 11,250 %, 15 déc. 2028	1 884 886	2 004 457
1 800 000	CAD	Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1er nov. 2027	1 799 838	1 809 273
5 140 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	5 173 133	5 332 386
10 130 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	10 118 773	10 171 254
6 200 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	7 996 126	7 978 300
1 725 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	2 334 242	2 424 221
3 435 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 6,590 %, 9 févr. 2034	3 433 660	3 619 584
3 325 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	4 249 401	4 334 628
12 750 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 5,409 %, 10 mars 2033	12 761 124	12 985 925
2 150 000	CAD	Mattr Corporation, 9,000 %, 10 déc. 2026	2 150 000	2 247 073
1 750 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	1 750 000	1 759 479
2 280 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	2 332 012	2 405 400
2 110 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	2 851 118	2 927 215
1 070 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	1 438 668	1 485 758

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
8 025 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	8 075 156	8 396 118
1 500 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	2 117 921	2 107 647
15 620 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 5,470 %, 1er mars 2030	15 651 813	15 699 513
4 400 000	CAD	Saputo inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	4 400 000	4 556 908
1 900 000	CAD	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	1 900 000	1 914 844
13 155 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	13 049 257	13 178 083
1 013 489	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/ Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	403 669	990 736
2 960 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	3 926 237	4 054 963
6 850 000	CAD	Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	7 082 595	6 862 814
6 050 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	8 296 063	8 345 286
3 710 000	USD	TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	4 937 825	5 223 828
37 525 000	CAD	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	37 550 858	38 465 636
1 700 000	USD	United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	2 319 066	2 317 993
2 775 000	USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	3 719 999	3 810 583
13 004 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	12 010 290	12 392 812
12 350 000	CAD	Groupe WSP Global Inc., 5,548 %, 22 nov. 2030	12 350 000	12 814 151
			327 286 400	333 871 584

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations provinciales (12,4 %)				
33 375 000	CAD	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,450 %, 2 juin 2032	33 761 965	34 004 852
11 600 000	CAD	Province d'Alberta, 3,100 %, 1er juin 2050	10 962 253	9 324 547
4 800 000	CAD	Province d'Alberta, 2,950 %, 1er juin 2052	3 509 904	3 734 267
17 525 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	24 144 368	17 380 546
20 500 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	16 306 016	16 084 075
40 000 000	CAD	Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	36 007 535	35 421 624
29 800 000	CAD	Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	29 928 140	29 825 051
64 425 000	CAD	Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	62 261 231	50 971 301
20 025 000	CAD	Province de Québec, 3,650 %, 20 mai 2032	20 013 884	19 532 958
9 400 000	CAD	Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	7 968 568	7 548 352
			244 863 864	223 827 573
Emprunts à terme (1,1 %)				
2 600 000	USD	Cinemark USA Inc., emprunt à terme B, 24 mai 2030	3 490 707	3 529 902
2 829 004	USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 475 845	494 331
3 000 000	USD	Magnite Inc., emprunt à terme B, 6 févr. 2031	3 996 877	4 059 838
2 935 250	USD	Open Text Corporation, emprunt à terme B, 31 janv. 2030	3 923 895	3 976 770
2 860 817	USD	TMS International Corporation, emprunt à terme B4, 2 mars 2030	3 842 792	3 875 119
841	USD	Trinseo Luxco Finance SPV SARL, emprunt à terme A, 3 mai 2028	1 242	1 179
2 984 810	USD	Tronox Finance LLC, emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2029	4 019 985	4 043 075
			20 751 343	19 980 214

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (5,5 %)			
7 587 294	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	84 138 720	99 787 338
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total des placements (93,5 %)		1 749 221 245	1 692 521 855
Contrats de change à terme (0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	348 816
Total du portefeuille (93,5 %)		**1 749 221 245**	**1 692 870 671**

* 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 de revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
18 363 982 CAD	10 700 000 GBP	1,7163	31 mai 2024	80 882	BOFA Securities Inc.	A
17 197 830 CAD	10 021 000 GBP	1,7162	31 mai 2024	74 938	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
31 946 290 CAD	23 588 000 USD	1,3543	31 mai 2024	23 783	Banque de Montréal	A
11 220 729 CAD	8 285 000 USD	1,3543	31 mai 2024	8 334	Barclays Bank PLC	BBB
958 805 CAD	708 000 USD	1,3542	31 mai 2024	643	Barclays Bank PLC	BBB
20 002 566 CAD	14 769 000 USD	1,3544	31 mai 2024	15 136	BOFA Securities Inc.	A
16 027 275 CAD	11 833 000 USD	1,3545	31 mai 2024	13 241	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
14 652 774 CAD	10 816 000 USD	1,3547	31 mai 2024	15 084	J.P. Morgan Securities, LLC	A
3 633 903 CAD	2 682 000 USD	1,3549	31 mai 2024	4 254	Banque Nationale du Canada	A
24 403 627 CAD	18 016 000 USD	1,3546	31 mai 2024	21 912	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
24 320 127 CAD	17 949 000 USD	1,3550	31 mai 2024	29 086	State Street Bank and Trust Company	AA
50 298 736 CAD	37 121 000 USD	1,3550	31 mai 2024	61 523	La Banque Toronto-Dominion	AA
				348 816		

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Obligations de sociétés	34,9
Obligations à rendement élevé	18,4
Obligations d'État	17,9
Obligations provinciales	12,4
Fonds à revenu fixe	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Titres garantis par le gouvernement	3,1
Emprunts à terme	1,1
Titres adossés à des actifs	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	71,0
Titres à revenu fixe américains	13,5
Actions canadiennes	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Titres à revenu fixe internationaux	3,5
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0

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 31 mars 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	99 787	38,2

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	88 910	36,1

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	23,0	27,5
AA	8,4	4,8
A	25,2	23,0
BBB	28,7	28,5
BB	5,8	6,0
B	1,4	2,1
Non noté	1,0	2,1

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance*	**31 mars**	**30 septembre**
par date d'échéance	**2024**	**2023**
Moins de 1 an	19 215	23 968
1 à 3 ans	139 120	157 203
3 à 5 ans	196 031	257 598
Plus de 5 ans	1 238 369	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 30 564 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice agrégé canadien Bloomberg	90 444	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	213 108	(197 272)	15 836	0,9
Livre sterling	36 261	(35 406)	855	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 334 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	1 592 241	494	1 592 735
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	99 787	–	–	99 787
Total des placements	99 787	1 592 241	494	1 692 522
Actifs dérivés	–	349	–	349
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	496	496
Placements achetés au cours de la période	–	1 476	1 476
Produit des ventes au cours de la période	–	(1 476)	(1 476)
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 31 mars 2024			(982)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	109	100,0	120	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(5)	(4,6)	(10)	(8,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(30)	(27,3)	(33)	(27,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	74	68,1	77	64,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	156 722	180 481
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	164 945	189 654

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**52 521 $**	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	**40**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 321**	3 994
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**13**	3
Montant à recevoir sur la vente de placements	**3 769**	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	**539**	554
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	58 203	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	**–**	280
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**12**	11
Charges à payer [note 7 b)]	**134**	31
Montant à payer pour le rachat de parts	**165**	58
Montant à payer pour les distributions	**42**	43
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 381**	3 704
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	4 734	4 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**53 469 $**	56 990 $
Placements, au coût (note 2)	**51 412 $**	52 580 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**31 734 $**	34 035 $
Parts de série F	**13 858 $**	14 691 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**3 153 $**	2 285 $
Parts de série Q	**3 090 $**	3 200 $
Parts de série T	**47 $**	52 $
Parts de série V	**95 $**	106 $
Parts de série W	**1 492 $**	2 621 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**9,26 $**	9,09 $
Parts de série F	**9,37 $**	9,19 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**9,39 $**	9,20 $
Parts de série Q	**9,29 $**	9,11 $
Parts de série T	**5,24 $**	5,19 $
Parts de série V	**7,51 $**	7,41 $
Parts de série W	**9,25 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	62 $
Intérêts à distribuer (note 2)	2 500	2 397
Gain (perte) net réalisé sur les placements	694	428
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(87)	200
Gain (perte) net sur les placements	3 107	3 087
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(59)	649
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	320	572
Gain (perte) net sur les dérivés	261	1 221
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	(105)
Total des revenus (pertes), montant net	3 367	4 203
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	252	309
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	102	109
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	22	17
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	13
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	48	54
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	18	25
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	468	542
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(98)	(90)
Charges, montant net	370	452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 997 $	3 751 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	1 699 $	2 272 $
Parts de série F	818 $	971 $
Parts de série FV	– $	1 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	162 $	145 $
Parts de série Q	193 $	204 $
Parts de série T	3 $	7 $
Parts de série V	5 $	8 $
Parts de série W	117 $	143 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,46 $	0,51 $
Parts de série F	0,52 $	0,56 $
Parts de série FV	– $	0,57 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,56 $	0,62 $
Parts de série Q	0,56 $	0,60 $
Parts de série T	0,26 $	0,31 $
Parts de série V	0,36 $	0,40 $
Parts de série W	0,55 $	0,59 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	2 997 $	3 751 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	120
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(635)	(1 077)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(233)	(772)
Achats de placements et de dérivés	(22 535)	(44 208)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	24 036	48 150
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	15	(128)
(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	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	103	(15)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 750	5 822
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(249)	(217)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 995	3 583
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 168)	(21 354)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 422)	(17 988)
Gain (perte) de change	(1)	(120)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 672)	(12 166)
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	1 321 $	2 910 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 497 $	2 251 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	55 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**34 035 $**	41 393 $
Parts de série F	**14 691**	16 845
Parts de série FV	**–**	18
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2 285**	8 553
Parts de série Q	**3 200**	3 301
Parts de série T	**52**	161
Parts de série V	**106**	155
Parts de série W	**2 621**	2 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**56 990**	72 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**1 699**	2 272
Parts de série F	**818**	971
Parts de série FV	**–**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**162**	145
Parts de série Q	**193**	204
Parts de série T	**3**	7
Parts de série V	**5**	8
Parts de série W	**117**	143
	2 997	3 751
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 655**	1 438
Parts de série F	**732**	848
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**777**	1 097
Parts de série Q	**1**	274
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	3 165	3 657
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**950**	1 040
Parts de série F	**444**	452
Parts de série FV	**–**	0
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**108**	47
Parts de série Q	**112**	109
Parts de série T	**1**	3
Parts de série V	**2**	1
Parts de série W	**76**	83
	1 693	1 735
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(5 522)**	(8 311)
Parts de série F	**(2 293)**	(3 835)
Parts de série FV	**–**	(3)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(68)**	(7 984)
Parts de série Q	**(286)**	(661)
Parts de série T	**(7)**	(82)
Parts de série V	**(15)**	(31)
Parts de série W	**(1 244)**	(258)
	(9 435)	(21 165)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(4 577)**	(15 773)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 083) $**	(1 181) $
Parts de série F	**(534)**	(541)
Parts de série FV	**–**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(111)**	(57)
Parts de série Q	**(130)**	(118)
Parts de série T	**(2)**	(2)
Parts de série V	**(3)**	(2)
Parts de série W	**(78)**	(83)
	(1 941)	(1 984)
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	**–**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(0)**	(3)
Parts de série V	**–**	(1)
Parts de série W	**–**	–
	(0)	(4)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(3 521)**	(14 010)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**31 734**	36 651
Parts de série F	**13 858**	14 740
Parts de série FV	**–**	16
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**3 153**	1 801
Parts de série Q	**3 090**	3 109
Parts de série T	**47**	84
Parts de série V	**95**	130
Parts de série W	**1 492**	2 202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**53 469 $**	58 733 $

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (3,7 %)				
200 000	USD	Altice Financing SA, emprunt à terme, 28 oct. 2027	265 664	253 639
48 588	USD	CCI Buyer Inc., emprunt à terme, 17 déc. 2027	58 570	65 381
105 440	USD	Charter Communications Operating LLC, emprunt à terme B4, 7 déc. 2030	141 579	141 261
246 887	USD	Go Daddy Operating Company LLC, emprunt à terme B6, 9 nov. 2029	326 185	333 976
50 000	USD	Numericable US LLC, emprunt à terme B14 en USD, 15 août 2028	55 965	52 726
49 513	USD	Overdrive Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 déc. 2028	66 020	67 252
159 284	USD	Patagonia Holdco LLC, emprunt à terme B1, 1er août 2029	168 915	199 306
117 663	USD	SBA Senior Finance II LLC, emprunt à terme B, 25 janv. 2031	158 231	159 511
308 072	USD	UFC Holdings LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2026	413 235	417 612
200 000	USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme Q en USD, 31 janv. 2029	272 451	268 276
			1 926 815	1 958 940
Consommation discrétionnaire (24,6 %)				
248 731	USD	1011778 BC Unlimited Liability Company, emprunt à terme B-5, 20 sept. 2030	334 910	336 497
299 888	USD	ABG Intermediate Holdings 2 LLC, emprunt à terme B1 assorti d'un privilège de premier rang, 21 déc. 2028	407 811	407 419
73 740	USD	AG Group Holdings Inc, emprunt à terme initial, 29 déc. 2028	97 303	98 595
246 212	USD	Alterra Mountain Company, emprunt à terme B, 17 août 2028	322 371	334 444
250 000	USD	American Builders & Contractors Supply Company Inc., emprunt à terme B, 29 janv. 2031	335 717	338 595
158 755	USD	Ankura Consulting Group LLC, emprunt à terme, refixation de taux, 17 mars 2028	213 779	215 310
56 048	USD	Aramsco Inc., emprunt à terme, 5 oct. 2030	75 286	76 300
9 776	USD	Aramsco Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 10 oct. 2030	13 399	13 308
114 959	USD	Arcis Golf LLC, emprunt à terme, 24 nov. 2028	156 530	155 977
66 623	USD	Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2028	86 288	90 470
88 929	USD	Belfor Holdings Inc., emprunt à terme B en USD, 1er nov. 2030	121 437	120 910
124 359	USD	Belron Finance US Inc., emprunt à terme progressif en dollars, 13 avr. 2028	168 261	168 450
248 698	USD	BIFM US Finance LLC, emprunt à terme (modification no 6), 31 mai 2028	336 335	337 927

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (suite)				
150 000	USD	Camelot US Acquisition I Company, emprunt à terme B-1, 31 janv. 2031	201 597	203 013
247 396	USD	Cast and Crew Payroll LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 févr. 2026	322 136	335 529
300 000	USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme de refinancement, 6 mai 2030	403 839	406 771
98 753	USD	Dealer Tire LLC, emprunt à terme B-3, 14 déc. 2027	131 753	134 601
145 144	USD	EAB Global Inc., emprunt à terme, 16 août 2028	178 270	196 605
99 235	USD	Entain Holdings (Gibraltar) Limited, emprunt à terme en USD, 29 mars 2027	131 764	134 446
102 923	USD	Entain PLC, emprunt à terme, 31 oct. 2029	134 393	139 821
47 166	USD	First Brands Group LLC, emprunt à terme progressif, 30 mars 2027	63 285	63 889
197 478	USD	Flynn Restaurant Group Limited Partnership, emprunt à terme B, 1er déc. 2028	259 490	267 996
71 699	USD	FPC Holdings Inc., emprunt à terme B, 29 sept. 2028	95 409	96 930
178 571	USD	Garrett LX I SARL, emprunt à terme progressif en dollars, 30 avr. 2028	234 262	243 093
81 929	USD	GYP Holdings III Corporation, emprunt à terme de refinancement, 13 mai 2030	110 188	110 839
248 728	USD	Herschend Entertainment Company LLC, emprunt à terme, 27 août 2028	335 737	337 335
141 286	USD	Hilton Worldwide Finance LLC, emprunt à terme B4, 6 nov. 2030	192 649	191 564
285 736	USD	IRB Holding Corporation, emprunt à terme B, 15 déc. 2027	384 160	386 912
124 642	USD	KKR Apple Bidco LLC, emprunt à terme progressif, 22 sept. 2028	165 072	169 221
157 308	USD	KUEHG Corporation, emprunt à terme, 12 juin 2030	201 793	213 538
186 545	USD	Learning Care Group (US) No. 2 Inc., emprunt à terme, 11 août 2028	245 395	252 640
56 804	USD	Loire US Holdco 1 Inc., emprunt à terme B en USD, 21 avr. 2027	68 820	75 020
104 241	USD	MajorDrive Holdings IV LLC, emprunt à terme B, 1er juin 2028	126 069	141 288
242 460	USD	Medline Borrower Limited Partnership, emprunt à terme B en USD, 23 oct. 2028	299 320	328 493
199 477	USD	Mercury Borrower Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 2 août 2028	266 432	268 850
140 000	USD	Mileage Plus Holdings LLC, emprunt à terme B, 21 juin 2027	187 175	195 111
211 964	USD	Mister Car Wash Holdings Inc., emprunt à terme, 21 mars 2031	286 872	287 475

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (suite)				
97 394	USD	Motion Finco SARL, emprunt à terme B en USD, 12 nov. 2029	131 081	131 628
246 875	USD	OEG Borrower LLC, emprunt à terme, 18 juin 2029	313 029	334 823
196 977	USD	Orbit Private Holdings I Limited, emprunt à terme initial en dollars, 11 déc. 2028	263 494	267 649
87 086	USD	Osmosis Buyer Limited, emprunt à terme B progressif, 31 juill. 2028	119 252	118 258
49 873	USD	Osmosis Buyer Limited, emprunt à terme initial, B, 31 juill. 2028	67 368	67 598
75 697	USD	Phinia Inc., emprunt à terme B, 3 juill. 2028	97 032	102 407
76 791	USD	RHP Hotel Properties Limited Partnership, emprunt à terme, tranche B, 20 mai 2030	102 838	103 996
196 867	USD	Scientific Games International Inc., emprunt à terme B-1, 14 avr. 2029	260 388	266 875
155 187	USD	SRAM LLC, emprunt à terme B, 18 mai 2028	205 398	209 946
367 102	USD	SRS Distribution Inc., emprunt à terme B, 2 juin 2028	448 040	499 745
100 000	USD	Station Casinos LLC, emprunt à terme B, 14 mars 2031	133 912	135 189
221 679	USD	Tacala Investment Corporation, emprunt à terme initial, 31 janv. 2031	297 314	300 463
274 250	USD	The Chefs' Warehouse Inc., emprunt à terme, 23 août 2029	343 315	371 253
102 646	USD	Thevelia (US) LLC, emprunt à terme B-1 progressif en USD, 18 juin 2029	136 110	139 170
250 000	USD	TI Group Automotive Systems LLC, emprunt à terme en USD, 16 déc. 2026	337 975	339 061
241 885	USD	Topgolf Callaway Brands Corporation, emprunt à terme B, 15 mars 2030	331 265	327 713
128 385	USD	TTF Holdings LLC, emprunt à terme, 31 mars 2028	160 741	173 760
148 875	USD	Tumi Inc., emprunt à terme initial, B, 9 juin 2030	197 703	201 785
61 505	USD	VT Topco Inc., emprunt à terme B, 9 août 2030	81 319	83 403
120 000	USD	Wand NewCo 3 Inc., emprunt à terme, 30 janv. 2031	161 517	162 885
42 081	USD	Whatabrands LLC, emprunt à terme initial, B, 3 août 2028	56 741	56 993
393 232	USD	William Morris Endeavor Entertainment LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 mai 2025	527 452	531 854
200 000	USD	Wrench Group LLC, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 30 oct. 2028	266 828	271 587
60 330	USD	Wyndham Hotels & Resorts Inc., emprunt à terme B, 24 mai 2030	81 071	81 934
			12 816 490	13 155 157

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Produits de première nécessité (1,1 %)				
70 270	USD	Aspire Bakeries Holdings LLC, emprunt à terme initial, 23 déc. 2030	93 082	95 304
92 009	USD	B&G Foods Inc., emprunt à terme B4, 10 oct. 2026	124 555	124 425
150 000	USD	Nomad Foods Europe Midco Limited, emprunt à terme B4, 13 nov. 2029	201 457	203 364
121 151	USD	UTZ Quality Foods LLC, emprunt à terme B, 20 janv. 2028	164 924	164 320
			584 018	587 413
Obligations de sociétés (8,0 %)				
200 000	USD	American Builders & Contractors Supply Company Inc., 4,000 %, 15 janv. 2028	242 634	253 635
150 000	USD	Arcosa Inc., 4,375 %, 15 avr. 2029	171 692	187 239
250 000	USD	Atkore Inc., 4,250 %, 1er juin 2031	284 538	300 309
150 000	USD	ATS Corporation, 4,125 %, 15 déc. 2028	170 662	186 237
200 000	USD	CNX Midstream Partners Limited Partnership, 4,750 %, 15 avr. 2030	238 888	241 454
150 000	USD	Elastic NV, 4,125 %, 15 juill. 2029	167 383	182 845
178 000	USD	Global Net Lease Inc./Operating Partnership Limited Partnership, 3,750 %, 15 déc. 2027	190 860	206 315
150 000	USD	HB Fuller Company, 4,250 %, 15 oct. 2028	179 766	188 274
125 000	USD	Open Text Corporation, 3,875 %, 1er déc. 2029	127 391	150 863
200 000	USD	Option Care Health Inc., 4,375 %, 31 oct. 2029	232 774	248 386
150 000	USD	Papa John's International Inc., 3,875 %, 15 sept. 2029	172 174	180 187
150 000	USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,950 %, 15 juill. 2029	185 219	189 892
150 000	USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,800 %, 15 mai 2030	178 019	187 816
150 000	USD	Shift4 Payments LLC/Finance Sub Inc., 4,625 %, 1er nov. 2026	188 955	196 447
150 000	USD	Synaptics Inc., 4,000 %, 15 juin 2029	167 253	182 863
150 000	USD	Tempur Sealy International Inc., 3,875 %, 15 oct. 2031	161 665	172 544
300 000	USD	TopBuild Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2032	339 083	359 711
350 000	USD	TriMas Corporation, 4,125 %, 15 avr. 2029	404 452	429 381
200 000	USD	ZoomInfo Technologies LLC/Finance Corporation, 3,875 %, 1er févr. 2029	224 636	243 866
			4 028 044	4 288 264
Obligations de marchés émergents (1,0 %)				
400 000	USD	GEMS MENASA Cayman Limited/Education Delaware LLC, 7,125 %, 31 juill. 2026	532 441	542 630
Énergie (2,5 %)				
135 972	USD	AL NGPL Holdings LLC, emprunt à terme B, 13 avr. 2028	181 214	184 642
144 046	USD	BCP Renaissance Parent LLC, emprunt à terme B, 31 oct. 2028	193 933	195 501

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Énergie (suite)				
66 934	USD	Bip Pipeco Holdings LLC, emprunt à terme, 5 déc. 2030	90 518	90 722
246 875	USD	M6 ETX Holdings II Midco LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2029	307 414	334 771
137 863	USD	Par Petroleum LLC, emprunt à terme B, 28 févr. 2030	181 131	186 743
241 232	USD	Traverse Midstream Partners LLC, emprunt à terme, 16 févr. 2028	319 330	327 169
			1 273 540	1 319 548
Produits financiers (8,3 %)				
201 771	USD	Alliant Holdings Intermediate LLC, emprunt à terme, 6 nov. 2030	270 687	274 272
110 030	USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme B progressif, 19 févr. 2028	145 372	149 157
99 742	USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme B, 19 févr. 2028	133 637	134 968
26 677	USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme, 12 févr. 2027	36 139	36 162
274 935	USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme B, 12 févr. 2027	368 437	372 719
255 990	USD	Citadel Securities Limited Partnership, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 juill. 2030	343 448	346 231
327 004	USD	DRW Holdings LLC, emprunt à terme, 1er mars 2028	406 665	443 497
111 343	USD	FinCo I LLC, emprunt à terme, 27 juin 2029	146 088	150 914
37 772	USD	GIP Pilot Acquisition Partners Limited Partnership, emprunt à terme, 4 oct. 2030	50 705	51 249
199 573	USD	HarbourVest Partners Limited Partnership, emprunt à terme, 19 avr. 2030	268 824	270 331
121 861	USD	HIG Finance 2 Limited, emprunt à terme, 18 avr. 2030	160 675	165 685
243 750	USD	Hightower Holding LLC, emprunt à terme B, 21 avr. 2028	310 700	330 327
174 230	USD	Hyperion Refinance SARL, emprunt à terme en dollars, 15 févr. 2031	233 196	235 886
249 356	USD	Jane Street Group LLC, emprunt à terme B, 26 janv. 2028	332 677	337 765
174 627	USD	Jones DesLauriers Insurance Management Inc.,emprunt à terme, refixation de taux, 15 mars 2030	235 068	236 442
69 644	USD	OneDigital Borrower LLC, emprunt à terme, 16 nov. 2027	93 958	94 218
294 448	USD	Sedgwick Claims Management Services Inc., emprunt à terme B, 24 févr. 2028	400 083	399 294
49 170	USD	Starwood Property Mortgage LLC, emprunt à terme B-3, 24 juill. 2026	62 218	66 686
28 174	USD	Truist Insurance Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 8 mars 2032	38 010	38 354
242 284	USD	VFH Parent LLC, emprunt à terme B, 13 janv. 2029	324 508	327 263
			4 361 095	4 461 420

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Soins de santé (4,5 %)				
276 805	USD	ADMI Corporation, emprunt à terme B2, 23 déc. 2027	328 934	360 979
35 291	USD	Athenahealth Group Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 15 févr. 2029	43 045	47 257
194 873	USD	Athenahealth Group Inc., emprunt à terme B, 15 févr. 2029	238 409	260 776
94 040	USD	Bayou Intermediate II LLC, emprunt à terme B, 2 août 2028	115 568	125 789
74 804	USD	Femur Buyer Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 5 mars 2026	94 219	91 320
191 610	USD	FINThrive Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme, 18 déc. 2028	239 692	218 234
148 598	USD	Insulet Corporation, emprunt à terme progressif, 4 mai 2028	201 044	201 598
97 396	USD	IVC Acquisition Limited, emprunt à terme B9, 12 déc. 2028	130 911	131 983
66 333	USD	Pacific Dental Services LLC, emprunt à terme B, 10 mars 2031	89 266	89 402
17 367	USD	PDS Holdco Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 18 août 2028	20 528	14 173
129 255	USD	PDS Holdco Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 18 août 2028	152 804	105 487
150 000	USD	Project Ruby Ultimate Parent Corporation, emprunt à terme, 10 mars 2028	201 985	202 783
99 746	USD	Sharp Services LLC, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2028	134 282	134 857
150 000	USD	Sotera Health Holdings LLC, emprunt à terme, 11 déc. 2026	186 320	201 913
146 072	USD	Southern Veterinary Partners LLC, emprunt à terme, 5 oct. 2027	179 920	197 862
			2 356 927	2 384 413
Obligations à rendement élevé (8,9 %)				
200 000	USD	Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027	251 071	268 240
250 000	USD	Altice France SA, 5,125 %, 15 juill. 2029	267 533	228 930
100 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1er mai 2027	135 589	129 058
112 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 4,500 %, 15 août 2030	144 099	127 140
100 000	USD	Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1er juill. 2031	131 495	144 945
215 000	USD	ERO Copper Corporation, 6,500 %, 15 févr. 2030	218 214	277 116
150 000	USD	Interface Inc., 5,500 %, 1er déc. 2028	174 515	193 057
250 000	USD	LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,125 %, 15 juill. 2029	277 765	283 600
30 000	USD	Miter Brands Acquisition Holdco Inc./MIWD Borrower LLC, 6,750 %, 1er avr. 2032	40 456	40 775

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
150 000	USD	New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026	185 863	195 632
350 000	USD	NFP Corporation, 7,500 %, 1er oct. 2030	450 118	499 459
162 000	USD	Pediatrix Medical Group Inc., 5,375 %, 15 févr. 2030	178 729	199 367
200 000	USD	Pike Corporation, 5,500 %, 1er sept. 2028	224 469	259 300
100 000	USD	Polar US Borrower LLC/ Schenectady International Group Inc., 6,750 %, 15 mai 2026	29 270	31 832
58 000	USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5,250 %, 15 août 2029	69 009	73 995
150 000	USD	Six Flags Entertainment Corporation, 7,250 %, 15 mai 2031	203 114	205 846
200 000	USD	StoneX Group Inc., 7,875 %, 1er mars 2031	269 370	274 851
100 000	USD	Taseko Mines Limited, 7,000 %, 15 févr. 2026	133 624	136 009
100 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	93 334	123 635
100 000	USD	TransDigm Inc., 6,375 %, 1er mars 2029	134 500	135 877
100 000	USD	TransDigm Inc., 6,625 %, 1er mars 2032	134 500	136 849
150 000	USD	Trident TPI Holdings Inc., 12,750 %, 31 déc. 2028	207 978	216 784
150 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	173 507	182 242
300 000	USD	Virtusa Corporation, 7,125 %, 15 déc. 2028	315 846	362 954
			4 443 968	4 727 493
Industrie (12,0 %)				
234 060	USD	19th Holdings Golf LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2029	282 049	308 921
62 647	USD	AlixPartners Limited Liability Partnership, emprunt à terme B en USD, 4 févr. 2028	81 983	84 929
23 143	USD	Ameriforge Group Inc., emprunt à terme, 29 déc. 2023	28 526	7 837
123 214	USD	AQ Carver Buyer Inc., emprunt à terme B, 2 août 2029	159 818	167 108
342 743	USD	ASP T3 Acquisition Co LLC, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 8 oct. 2028	424 476	462 377
198 364	USD	Brown Group Holding LLC, emprunt à terme B, 7 juin 2028	261 156	268 366
134 826	USD	Clean Harbors Inc., emprunt à terme, 8 oct. 2028	179 339	182 806
316 875	USD	Core & Main Limited Partnership, emprunt à terme B, 27 juill. 2028	382 286	428 329
249 361	USD	CoreLogic Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 2 juin 2028	323 553	329 749
55 280	USD	Engineered Machinery Holdings Inc., emprunt à terme progressif, 19 mai 2028	74 649	74 541
Industrie (suite)				
327 730	USD	Form Technologies LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang inversé, 22 oct. 2025	407 472	315 187
182 170	USD	Fugue Finance LLC, emprunt à terme, 31 janv. 2028	245 940	246 912
123 474	USD	Galaxy US Opco Inc., emprunt à terme, 29 avr. 2029	150 294	150 735
145 874	USD	Gloves Buyer Inc., emprunt à terme, 29 déc. 2027	183 521	197 100
134 096	USD	Griffon Corporation, emprunt à terme B, 24 janv. 2029	181 011	181 583
47 000	USD	Innio Group Holding GmbH, emprunt à terme B en USD, 2 nov. 2028	63 130	63 743
148 319	USD	LSF12 Badger Bidco LLC, emprunt à terme B, 30 août 2030	189 527	201 283
295 831	USD	LTI Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 sept. 2025	378 570	396 638
125 535	USD	Mirion Technologies Inc., emprunt à terme, 20 oct. 2028	157 096	170 185
83 000	USD	MIWD Holdco II LLC, emprunt à terme, 21 mars 2031	111 771	112 885
118 127	USD	Oscar AcquisitionCo LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2029	145 851	160 253
150 000	USD	Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B, 19 mars 2029	203 783	203 098
59 981	USD	Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B, 18 mars 2031	81 283	81 247
74 807	USD	Service Logic Acquisition Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 29 oct. 2027	100 683	101 203
232 594	USD	Standard Industries Inc., emprunt à terme B, 22 sept. 2028	289 205	315 060
105 979	USD	Summit Materials LLC, emprunt à terme B-2, 12 janv. 2029	143 449	144 195
248 747	USD	Tempo Acquisition LLC, emprunt à terme B, 31 août 2028	343 320	337 722
26 105	USD	Teneo Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 11 mars 2031	34 866	35 405
198 997	USD	TransDigm Inc., emprunt à terme I, 24 août 2028	266 313	269 956
65 287	USD	Vestis Corporation, emprunt à terme B-1, 24 févr. 2031	87 712	88 361
119 167	USD	WEC US Holdings Limited, emprunt à terme initial, 27 janv. 2031	159 270	161 175
50 000	USD	XPO Inc., emprunt à terme B-3, 3 févr. 2031	67 983	67 631
92 369	USD	Zekelman Industries Inc., emprunt à terme, 24 janv. 2031	124 699	125 275
			6 314 584	6 441 795
Technologies de l'information (18,0 %)				
145 946	USD	Applied Systems Inc., emprunt à terme initial, 24 févr. 2031	196 234	198 729

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
245 524	USD	Aston FinCo SARL, emprunt à terme B, 9 oct. 2026	299 483	295 992
230 533	USD	Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 25 oct. 2028	253 068	124 907
350 000	USD	Boost Newco Borrower LLC, emprunt à terme en USD, 31 janv. 2031	477 714	474 833
130 480	USD	Coherent Corporation, emprunt à terme B, 2 juill. 2029	169 474	176 742
130 625	USD	ConnectWise LLC, emprunt à terme B, 29 sept. 2028	169 939	176 772
158 218	USD	Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme, 16 oct. 2028	199 132	209 894
250 000	USD	Dayforce Inc., emprunt à terme initial, 26 févr. 2031	336 332	338 214
165 347	USD	Entegris Inc., emprunt à terme B, 6 juill. 2029	225 301	224 002
249 375	USD	Epicor Software Corporation, emprunt à terme progressif, 30 juill. 2027	342 704	339 269
248 724	USD	EverCommerce Solutions Inc., emprunt à terme, 6 juill. 2028	337 929	336 489
100 548	USD	Evertec Group LLC, emprunt à terme B, 30 oct. 2030	135 601	136 538
41 053	USD	Fleet Midco I Limited, emprunt à terme B, 10 févr. 2031	54 693	55 608
235 757	USD	Idemia America Corporation, emprunt à terme B5, 30 sept. 2028	317 505	320 942
471 396	USD	Ingram Micro Inc., emprunt à terme, 30 juin 2028	638 974	639 328
73 001	USD	Instructure Holdings Inc., emprunt à terme B progressif, 30 oct. 2028	99 153	98 821
120 706	USD	Marcel Bidco GmbH, emprunt à terme qui n'est pas soumis aux traditionnels ratios financiers en USD, 26 oct. 2030	164 445	164 627
71 429	USD	MaxLinear Inc., emprunt à terme B, 23 juin 2028	87 342	93 125
222 315	USD	MKS Instruments Inc., emprunt à terme B en USD, 17 août 2029	298 900	300 697
44 000	USD	Mosel Bidco SE, emprunt à terme B en USD, 16 sept. 2030	57 889	59 675
147 418	USD	Nuvei Technologies Corporation, emprunt à terme en USD, 19 déc. 2030	197 982	199 976
99 208	USD	Open Text Corporation, emprunt à terme B, 30 mai 2025	131 755	134 364
76 845	USD	Open Text Corporation, emprunt à terme B, 31 janv. 2030	103 444	104 111
245 513	USD	Perforce Software Inc., emprunt à terme B, 1er juill. 2026	283 770	328 652
341 457	USD	Polaris Newco LLC, emprunt à terme B en USD, 2 juin 2028	421 720	457 647

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
277 612	USD	Project Alpha Intermediate Holding Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 28 oct. 2030	373 316	377 607
246 827	USD	Project Boost Purchaser LLC, emprunt à terme progressif, 30 mai 2026	322 993	334 688
299 473	USD	Quest Software US Holdings Inc., emprunt à terme, 1er févr. 2029	341 306	302 886
92 423	USD	Redstone Holdco 2 Limited Partnership, emprunt à terme, 27 avr. 2028	94 297	103 033
326 490	USD	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme B5, 16 avr. 2025	436 987	442 227
250 000	USD	Surgery Center Holdings Inc., emprunt à terme, 19 déc. 2030	333 638	339 865
182 903	USD	Symplr Software Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	235 693	232 390
286 529	USD	Transact Holdings Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2026	355 667	390 058
83 473	USD	TTM Technologies Inc., nouvel emprunt à terme B, 23 mai 2030	111 587	113 069
81 214	USD	Ultra Clean Holdings Inc., emprunt à terme, 28 févr. 2028	109 669	110 009
316 998	USD	Vertiv Group Corporation, emprunt à terme, 2 mars 2027	428 078	429 466
168 425	USD	WatchGuard Technologies Inc., emprunt à terme, 2 juill. 2029	203 279	224 005
39 197	USD	Webpros Luxembourg SARL, emprunt à terme, 19 mars 2031	53 048	53 161
150 000	USD	Ziggo Financing Partnership, emprunt à terme I en USD, 30 avr. 2028	197 721	199 627
			9 597 762	9 642 045
Matériaux (5,1 %)				
135 994	USD	AIP RD Buyer Corporation, emprunt à terme progressif, 22 déc. 2028	177 442	184 441
44 769	USD	Ascend Performance Materials Operations LLC, emprunt à terme B, 27 août 2026	56 842	59 444
173 872	USD	CPC Acquisition Corporation, emprunt à terme, 29 déc. 2027	218 623	198 129
98 990	USD	Flexsys Holdings Inc., emprunt à terme initial, 1er nov. 2028	118 763	130 818
44 448	USD	GEON Performance Solutions LLC, emprunt à terme, 18 août 2028	55 257	60 206
90 476	USD	Ineos Enterprises Holdings US Finco LLC, emprunt à terme B en USD, 7 juill. 2030	117 218	121 789
67 518	USD	Ineos Finance PLC, emprunt à terme en dollars, 18 févr. 2030	88 758	91 325
32 353	USD	Ineos Finance PLC, emprunt à terme en dollars, 7 févr. 2031	43 062	43 824
83 000	USD	Ineos US Petrochem LLC, nouvel emprunt à terme B, 9 mars 2029	109 471	111 936
67 220	USD	Nouryon Finance BV, emprunt à terme, 3 avr. 2028	90 471	91 166

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (suite)		
196 719 USD PMHC II Inc., emprunt à terme B, 23 avr. 2029	232 565	263 468
199 486 USD Potters Industries LLC, emprunt à terme initial, 14 déc. 2027	270 859	270 776
333 105 USD Proampac PG Borrower LLC, emprunt à terme, 15 sept. 2028	451 208	451 208
276 175 USD Schenectady International Group Inc., emprunt à terme initial, 15 oct. 2025	236 323	280 570
6 657 USD The Action Environmental Group Inc., emprunt à terme B à prélèvement différé, 24 oct. 2030	9 125	8 950
94 383 USD The Action Environmental Group Inc., emprunt à terme initial, 24 oct. 2030	127 641	127 846
174 577 USD Vantage Specialty Chemicals Inc., emprunt à terme B, 26 oct. 2026	230 218	233 666
	2 633 846	2 729 562

Valeur nominale/ nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services collectifs (0,5 %)		
197 839 USD CQP Holdco Limited Partnership, emprunt à terme, 31 déc. 2030	265 265	268 764
Industrie – Actions (0,0 %)		
1 124 Skillsoft Corporation	276 706	13 703
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des placements (98,2 %)	51 411 501	52 521 147
Contrats de change à terme (0,1 %) Voir Tableau A	–	39 774
Total du portefeuille (98,3 %)	**51 411 501**	**52 560 921**

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 à taux variable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
239 000 USD	323 372 CAD	0,7391	31 mai 2024	76	State Street Bank and Trust Company	AA
4 687 388 CAD	3 461 000 USD	1,3543	31 mai 2024	3 490	Banque de Montréal	A
2 632 842 CAD	1 944 000 USD	1,3543	31 mai 2024	1 955	Barclays Bank PLC	BBB
5 347 020 CAD	3 948 000 USD	1,3544	31 mai 2024	4 047	BOFA Securities Inc.	A
5 213 070 CAD	3 848 000 USD	1,3547	31 mai 2024	5 430	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 863 902 CAD	2 114 000 USD	1,3547	31 mai 2024	2 948	J.P. Morgan Securities, LLC	A
907 798 CAD	670 000 USD	1,3549	31 mai 2024	1 062	Banque Nationale du Canada	A
5 229 929 CAD	3 861 000 USD	1,3546	31 mai 2024	4 696	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 600 038 CAD	4 133 000 USD	1,3550	31 mai 2024	6 697	State Street Bank and Trust Company	AA
7 662 492 CAD	5 655 000 USD	1,3550	31 mai 2024	9 373	La Banque Toronto-Dominion	AA
				39 774		

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	24,6
Technologies de l'information	18,0
Industrie	12,0
Produits financiers	8,3
Matériaux	5,1
Soins de santé	4,5
Services de communication	3,7
Énergie	2,5
Produits de première nécessité	1,1
Services collectifs	0,5
Sous-total :	**80,3**
Obligations à rendement élevé	8,9
Obligations de sociétés	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Obligations de marchés émergents	1,0
Contrats de change à terme	0,1
Industrie – Actions	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	87,2
Titres à revenu fixe internationaux	6,1
Titres à revenu fixe canadiens	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Contrats de change à terme	0,1
Actions américaines	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
AA	2,5	6,8
A	0,0	(0,3)
BBB	4,4	3,4
BB	32,7	25,9
B	53,1	57,8
CCC	4,9	4,0
Non noté	3,2	3,2

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Moins de 1 an	8	679
1 à 3 ans	7 459	9 892
3 à 5 ans	24 908	21 161
Plus de 5 ans	20 132	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 201 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice Morningstar LSTA Leveraged Loan CAD-Hedged Index	7 857	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	53 602	(39 781)	13 821	25,8

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 276 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	14	–	–	14
Instruments de créance	–	52 507	–	52 507
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	14	52 507	–	52 521
Actifs dérivés	–	40	–	40
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**231 049 $**	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	**306**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**30 293**	14 275
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**172**	59
Montant à recevoir sur la vente de placements	**5**	85
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**931**	754
Remboursement d'impôts à recevoir	**34**	33
	262 790	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	**–**	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)]	**16**	14
Charges à payer [note 7 b)]	**100**	66
Montant à payer pour le rachat de parts	**223**	140
Montant à payer pour les distributions	**10**	19
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 493**	82
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 842	1 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**260 948 $**	246 504 $
Placements, au coût (note 2)	**211 614 $**	232 080 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**29 012 $**	29 176 $
Parts de série F	**31 106 $**	30 500 $
Parts de série FV	**434 $**	375 $
Parts de série I	**193 964 $**	180 531 $
Parts de série O	**1 821 $**	1 243 $
Parts de série Q	**1 812 $**	1 685 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**2 181 $**	2 442 $
Parts de série W	**618 $**	552 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,73 $**	13,25 $
Parts de série F	**15,33 $**	13,74 $
Parts de série FV	**12,38 $**	11,36 $
Parts de série I	**13,15 $**	11,78 $
Parts de série O	**15,54 $**	13,92 $
Parts de série Q	**15,83 $**	14,18 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**9,98 $**	9,20 $
Parts de série W	**15,87 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	722 $	800 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 044	1 818
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 400	3 045
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 575	5 755
Gain (perte) net sur les placements	29 741	11 418
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(1 994)	929
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 627	2 309
Gain (perte) net sur les dérivés	(367)	3 238
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	35
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(10)	(153)
Total des revenus (pertes), montant net	29 364	14 538
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	362	428
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	94	95
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	10	9
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	17
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	54	57
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	79	171
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	13	10
Total des charges	642	803
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(44)	(47)
Charges, montant net	598	756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 766 $	13 782 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 054 $	1 642 $
Parts de série F	3 386 $	1 513 $
Parts de série FV	43 $	22 $
Parts de série I	21 593 $	10 184 $
Parts de série O	184 $	99 $
Parts de série Q	202 $	116 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	236 $	161 $
Parts de série W	68 $	45 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,46 $	0,65 $
Parts de série F	1,60 $	0,70 $
Parts de série FV	1,31 $	0,58 $
Parts de série I	1,44 $	0,68 $
Parts de série O	1,78 $	0,51 $
Parts de série Q	1,73 $	0,88 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	0,99 $	0,45 $
Parts de série W	1,74 $	0,91 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	28 766 $	13 782 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	49
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(7 406)	(3 974)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(20 202)	(8 064)
Achats de placements et de dérivés	(57 621)	(59 725)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	86 984	75 579
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(177)	91
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(9)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	34	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	30 379	17 739
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(40)	(48)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 693	29 424
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 014)	(24 155)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 361)	5 221
Gain (perte) de change	–	(49)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 018	22 960
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	30 293 $	38 018 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	900 $	1 824 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	609 $	709 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**3 054**	1 642
Parts de série F	**3 386**	1 513
Parts de série FV	**43**	22
Parts de série I	**21 593**	10 184
Parts de série O	**184**	99
Parts de série Q	**202**	116
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**236**	161
Parts de série W	**68**	45
	28 766	13 782
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 449**	3 608
Parts de série F	**2 263**	5 741
Parts de série FV	**39**	60
Parts de série I	**814**	15 692
Parts de série O	**396**	3 535
Parts de série Q	**–**	292
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**137**	491
Parts de série W	**–**	–
	5 098	29 419
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**10**	58
Parts de série F	**34**	101
Parts de série FV	**5**	8
Parts de série I	**1 026**	1 685
Parts de série O	**10**	34
Parts de série Q	**10**	20
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**43**	84
Parts de série W	**3**	5
	1 141	1 995
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(4 667)**	(5 910)
Parts de série F	**(5 030)**	(2 952)
Parts de série FV	**(18)**	(42)
Parts de série I	**(8 974)**	(14 646)
Parts de série O	**(2)**	(6)
Parts de série Q	**(75)**	(92)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(621)**	(388)
Parts de série W	**(2)**	(127)
	(19 389)	(24 163)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(13 150)**	7 251

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(10) $**	(60) $
Parts de série F	**(47)**	(147)
Parts de série FV	**(1)**	(1)
Parts de série I	**(1 026)**	(1 685)
Parts de série O	**(10)**	(34)
Parts de série Q	**(10)**	(20)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(0)**	(3)
Parts de série W	**(3)**	(7)
	(1 107)	(1 957)
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	**(9)**	(12)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(56)**	(93)
Parts de série W	**–**	–
	(65)	(105)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**14 444**	18 971
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**29 012**	32 419
Parts de série F	**31 106**	31 571
Parts de série FV	**434**	470
Parts de série I	**193 964**	185 969
Parts de série O	**1 821**	4 730
Parts de série Q	**1 812**	2 140
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**2 181**	3 506
Parts de série W	**618**	637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**260 948 $**	261 442 $

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (63,5 %)				
1 707 000	USD	Air Canada, obligations convertibles, 4,000 %, 1er juill. 2025	2 744 994	2 558 342
2 205 000	USD	Airbnb Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	2 724 864	2 777 479
970 000	USD	Alphatec Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er août 2026	1 393 733	1 364 828
1 500 000	EUR	Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	2 532 673
1 465 000	USD	Amphastar Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 mars 2029	2 022 077	1 986 026
1 170 000	USD	Array Technologies Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1er déc. 2028	1 751 548	1 465 379
485 000	USD	ATI Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 15 juin 2025	1 698 168	2 177 483
775 000	USD	Axon Enterprise Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2027	1 372 601	1 525 377
1 265 000	USD	Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er mars 2026	1 349 147	1 503 601
1 050 000	USD	Barclays Bank PLC, obligations zéro coupon convertibles, 4 févr. 2025	2 057 151	3 080 568
970 000	USD	Barclays Bank PLC, obligations zéro coupon convertibles, 18 févr. 2025	1 330 784	1 515 225
1 025 000	USD	Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	2 222 501	1 464 082
1 215 000	USD	BofA Finance LLC, obligations convertibles, 0,600 %, 25 mai 2027	1 799 420	2 081 580
1 270 000	USD	Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er mai 2025	2 122 857	3 320 138
870 000	USD	Coinbase Global Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er juin 2026	909 586	1 289 574
485 000	USD	Coinbase Global Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er avr. 2030	656 278	692 051

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
1 435 000	USD	CONMED Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 15 juin 2027	1 855 352	1 776 225
1 220 000	USD	Datadog Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 juin 2025	2 012 600	2 328 444
1 310 000	USD	DexCom Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 nov. 2025	1 876 981	1 947 703
1 950 000	USD	DigitalOcean Holdings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er déc. 2026	2 450 760	2 213 734
100 000 000	JPY	DMG Mori Company Limited, obligations zéro coupon convertibles, 16 juill. 2024	955 413	1 422 734
920 000	USD	DraftKings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2028	1 151 821	1 074 835
775 000	CAD	Element Fleet Management Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 30 juin 2024	1 288 799	1 451 963
800 000	EUR	Eni SpA, obligations convertibles, 2,950 %, 14 sept. 2030	1 209 162	1 208 078
451 000	USD	Enphase Energy Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er mars 2025	974 577	958 750
1 715 000	USD	Equinox Gold Corporation, obligations convertibles, 4,750 %, 15 oct. 2028	2 313 792	2 703 453
1 200 000	USD	Esperion Therapeutics Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 15 nov. 2025	1 278 120	1 345 058
1 125 000	USD	Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 2,000 %, 1er mars 2030	1 930 078	1 718 924
965 000	USD	Federal Realty OP Limited Partnership, obligations convertibles, 3,250 %, 15 janv. 2029	1 293 052	1 268 580
1 215 000	USD	First Majestic Silver Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 janv. 2027	1 301 650	1 272 351
1 065 000	USD	Fluor Corporation, obligations convertibles, 1,125 %, 15 août 2029	1 546 909	1 622 199

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
675 000	USD	Freshpet Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 1er avr. 2028	1 339 396	1 640 764
1 800 000	USD	Glencore Funding LLC, obligations zéro coupon convertibles, 27 mars 2025	2 546 940	2 528 216
970 000	USD	Global Payments Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 1er mars 2031	1 330 601	1 388 807
650 000	USD	Granite Construction Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 1er nov. 2024	1 263 534	1 582 182
1 225 000	USD	Granite Construction Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 mai 2028	1 859 627	2 276 592
1 210 000	USD	Groupon Inc., obligations convertibles, 1,125 %, 15 mars 2026	1 309 849	1 290 061
1 460 000	USD	Halozyme Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 août 2028	1 813 224	1 921 386
1 160 000	USD	HAT Holdings I LLC/II LLC, obligations zéro coupon convertibles, 1er mai 2025	1 463 288	1 604 746
1 275 000	USD	HubSpot Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1er juin 2025	2 699 319	3 872 049
970 000	USD	Impinj Inc., obligations convertibles, 1,125 %, 15 mai 2027	1 377 169	1 774 572
1 350 000	CAD	Innergex énergie renouvelable inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2025	1 429 194	1 319 490
965 000	USD	Integer Holdings Corporation, obligations convertibles, 2,125 %, 15 févr. 2028	1 417 078	1 886 204
490 000	USD	iRhythm Technologies Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 1er sept. 2029	666 106	700 483
1 370 000	USD	Lantheus Holdings Inc., obligations convertibles, 2,625 %, 15 déc. 2027	2 663 788	2 052 441
1 911 000	USD	Liberty TripAdvisor Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 30 juin 2051	2 104 008	2 428 314

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
1 085 000	USD	Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	1 258 755	1 150 030
845 000	USD	Live Nation Entertainment Inc., obligations convertibles, 3,125 %, 15 janv. 2029	1 268 414	1 367 218
1 690 000	USD	Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	1 234 073	1 169 776
430 000	USD	Lyft Inc., obligations convertibles, 0,625 %, 1er mars 2029	580 607	680 377
475 000	USD	MACOM Technology Solutions Holdings Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 mars 2026	806 533	811 020
1 075 000	USD	Merit Medical Systems Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 1er févr. 2029	1 658 011	1 588 650
120 000	USD	MicroStrategy Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 déc. 2025	202 564	696 510
970 000	USD	Mirum Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 1er mai 2029	1 325 132	1 480 649
775 000	USD	MongoDB Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 janv. 2026	1 353 289	1 837 828
410 000	USD	Natera Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2027	854 034	1 353 556
1 170 000	USD	Neurocrine Biosciences Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mai 2024	2 315 601	2 858 742
100 000 000	JPY	Nippon Steel Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 5 oct. 2026	1 352 604	1 327 661
1 210 000	CAD	North American Construction Group Limited, obligations convertibles, 5,500 %, 30 juin 2028	1 210 000	1 637 808
1 302 000	USD	Palo Alto Networks Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1er juin 2025	3 259 821	5 033 383
2 205 000	USD	Parsons Corporation, obligations convertibles, 2,625 %, 1er mars 2029	3 125 338	3 233 192

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
635 000	USD	Permian Resources Operating LLC, obligations convertibles, 3,250 %, 1er avr. 2028	1 939 625	2 539 561
1 215 000	USD	PG&E Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 1er déc. 2027	1 667 138	1 653 184
810 000	USD	Pioneer Natural Resources Company, obligations convertibles, 0,250 %, 15 mai 2025	2 054 712	3 138 609
2 135 000	USD	Porch Group Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 sept. 2026	1 804 008	1 619 500
49 000	CAD	Premium Brands Holdings Corporation, obligations convertibles, 4,200 %, 30 sept. 2027	50 955	45 081
2 200 000	EUR	Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 2 févr. 2026	3 248 370	3 969 088
1 565 000	USD	Repligen Corporation, obligations convertibles, 1,000 %, 15 déc. 2028	2 380 958	2 373 733
330 000	USD	RH, obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2024	743 739	720 566
485 000	USD	Rocket Lab USA Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er févr. 2029	652 689	695 553
150 000 000	JPY	Rohm Company Limited, obligations zéro coupon convertibles, 5 déc. 2024	1 443 078	1 338 827
864 000	EUR	Safran SA, obligations convertibles, 0,875 %, 15 mai 2027	1 936 848	2 726 861
1 000 000	EUR	Saipem SpA, obligations convertibles, 2,875 %, 11 sept. 2029	1 471 496	2 001 781
1 665 000	USD	Sarepta Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 sept. 2027	2 547 500	2 634 446
1 800 000	EUR	Schneider Electric SE, obligations convertibles, 1,970 %, 27 nov. 2030	3 015 183	3 055 192
2 450 000	USD	Seagate HDD Cayman, obligations convertibles, 3,500 %, 1er juin 2028	3 342 780	4 219 660
Obligations de sociétés (suite)				
970 000	USD	Spirit AeroSystems Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 1er nov. 2028	1 658 823	1 838 165
1 695 000	USD	SSR Mining Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1er avr. 2039	2 676 298	2 049 146
2 305 000	USD	Stem Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er déc. 2028	2 960 640	1 521 930
1 200 000	USD	STMicroelectronics NV, obligations zéro coupon convertibles, 4 août 2027	1 851 765	1 802 466
1 450 000	CAD	StorageVault Canada Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 mars 2028	1 450 000	1 348 500
1 015 000	USD	Tandem Diabetes Care Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 mars 2029	1 463 393	1 694 891
2 965 000	USD	Tetra Tech Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 août 2028	4 039 616	4 405 414
920 000	USD	TransMedics Group Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 1er juin 2028	1 265 977	1 367 326
1 960 000	USD	Uber Technologies Inc., 0,875 %, 1er déc. 2028	2 684 906	3 284 134
1 700 000	USD	Unity Software Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 nov. 2026	1 991 049	1 951 568
825 000	USD	Zscaler Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 1er juill. 2025	1 397 444	1 522 544
			151 146 512	165 657 870
Obligations de marchés émergents (4,5 %)				
2 800 000	USD	Abu Dhabi National Oil Company, obligations convertibles, 0,700 %, 4 juin 2024	3 525 276	3 741 736
975 000	USD	Li Auto Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er mai 2028	2 048 423	1 656 801
1 129 000	USD	NIO Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er févr. 2027	1 246 675	1 391 651
1 950 000	USD	Sea Limited, obligations convertibles, 0,250 %, 15 sept. 2026	2 326 367	2 257 053
1 200 000	USD	SK Hynix Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 11 avr. 2030	2 032 322	2 641 029
			11 179 063	11 688 270

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (6,8 %)				
2 490 000	CAD	Ag Growth International Inc., obligations convertibles, 5,200 %, 31 déc. 2027	2 519 210	2 641 890
1 950 000	USD	Allied Gold Corporation, obligations convertibles, 8,750 %, 7 sept. 2028	2 625 578	2 649 561
435 000	USD	Chart Industries Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 nov. 2024	1 360 047	1 653 907
1 950 000	CAD	Chemtrade Logistics Income Fund, obligations convertibles, 7,000 %, 30 juin 2028	1 950 000	1 950 000
1 169 000	CAD	Cineplex Inc., obligations convertibles, 7,750 %, 1er mars 2030	1 496 362	1 208 793
1 690 000	CAD	Dye & Durham Limited, obligations convertibles, 6,500 %, 1er nov. 2028	1 444 950	1 419 600
2 440 000	CAD	Exchange Income Corporation, obligations convertibles, 5,250 %, 31 juill. 2028	2 510 439	2 476 600
1 900 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	2 407 627	2 497 092
340 000	USD	Royal Caribbean Cruises Limited, obligations convertibles, 6,000 %, 15 août 2025	967 032	1 308 874
34 581	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	13 771	33 805
			17 295 016	17 840 122
Emprunts à terme (0,3 %)				
750 000	USD	Canopy Growth Corporation, emprunt à terme, 18 mars 2026	733 192	805 957

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (1,4 %)			
332 319	Haier Smart Home Company Limited	1 020 403	1 401 859
1 124	MercadoLibre Inc.	1 940 919	2 301 981
		2 961 322	3 703 840
Produits financiers (5,4 %)			
40 000	Apollo Global Management Inc., conv., priv., 6,750 %	2 730 444	3 454 103
2 400	Bank of America Corporation, conv., priv., 7,250 %, série L	4 039 842	3 880 753
4 000	Wells Fargo & Company, conv., priv., série L	6 541 082	6 606 682
		13 311 368	13 941 538
Soins de santé (3,1 %)			
4 962	Becton Dickinson and Company	1 775 082	1 663 180
42 585	Boston Scientific Corporation	2 938 629	3 950 743
7 024	Danaher Corporation	2 464 287	2 375 926
		7 177 998	7 989 849
Industrie (0,6 %)			
29 223	Fluor Corporation	1 441 766	1 673 612
Technologies de l'information (1,3 %)			
8 953	Cloudflare Inc., A	857 083	1 174 285
4 759	Motorola Solutions Inc.	1 528 174	2 288 309
		2 385 257	3 462 594
Matériaux (1,7 %)			
17 000	Albemarle Corporation, conv., priv., 7,250 %	1 286 825	1 358 614
7 256	Sika AG	2 696 841	2 926 529
		3 983 666	4 285 143
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 263)	–
Total des placements (88,6 %)		211 613 897	231 048 795
Contrats de change à terme (0,1 %)			
	Voir Tableau A	–	305 925
Total du portefeuille (88,7 %)		**211 613 897**	**231 354 720**

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 31 mars 2024.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
2 785 893 CAD	1 831 000 CHF	1,5215	31 mai 2024	19 328	Banque de Montréal	A
9 226 849 CAD	6 256 000 EUR	1,4749	31 mai 2024	70 244	Banque de Montréal	A
305 198 CAD	207 000 EUR	1,4744	31 mai 2024	2 222	Citigroup Global Markets Inc.	A
5 179 006 CAD	3 512 000 EUR	1,4747	31 mai 2024	38 661	La Banque Toronto-Dominion	AA
9 258 302 CAD	6 836 000 USD	1,3543	31 mai 2024	6 892	Banque de Montréal	A
18 029 010 CAD	13 312 000 USD	1,3543	31 mai 2024	13 391	Barclays Bank PLC	BBB
17 243 732 CAD	12 732 000 USD	1,3544	31 mai 2024	13 049	BOFA Securities Inc.	A
16 812 860 CAD	12 413 000 USD	1,3545	31 mai 2024	13 891	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
17 889 447 CAD	13 205 000 USD	1,3547	31 mai 2024	18 635	Citigroup Global Markets Inc.	A
21 494 167 CAD	15 866 000 USD	1,3547	31 mai 2024	22 126	J.P. Morgan Securities, LLC	A
18 760 264 CAD	13 846 000 USD	1,3549	31 mai 2024	21 964	Banque Nationale du Canada	A
530 070 CAD	390 000 USD	1,3592	31 mai 2024	2 269	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
13 007 772 CAD	9 603 000 USD	1,3546	31 mai 2024	11 679	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
271 340 CAD	200 000 USD	1,3567	31 mai 2024	673	State Street Bank and Trust Company	AA
12 572 648 CAD	9 279 000 USD	1,3550	31 mai 2024	15 036	State Street Bank and Trust Company	AA
857 187 CAD	633 000 USD	1,3542	31 mai 2024	525	State Street Bank and Trust Company	AA
18 904 590 CAD	13 958 000 USD	1,3544	31 mai 2024	14 716	The Bank of New York Mellon Corporation	A
7 827 081 CAD	5 778 000 USD	1,3546	31 mai 2024	7 501	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
10 728 843 CAD	7 918 000 USD	1,3550	31 mai 2024	13 123	La Banque Toronto-Dominion	AA
				305 925		

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	59,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Canada	11,0
Italie	2,8
France	2,2
Royaume-Uni	1,8
Chine	1,7
Îles Caïmans	1,6
Japon	1,6
Singapour	1,6
Émirats arabes unis	1,4
Suisse	1,1
Corée du Sud	1,0
Espagne	1,0
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

31 mars 2024	(%)
Obligations de sociétés	63,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Obligations à rendement élevé	6,8
Produits financiers	5,4
Obligations de marchés émergents	4,5
Soins de santé	3,1
Matériaux	1,7
Consommation discrétionnaire	1,4
Technologies de l'information	1,3
Industrie	0,6
Emprunts à terme	0,3
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	48,0
Titres à revenu fixe internationaux	16,1
Actions américaines	11,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6
Titres à revenu fixe canadiens	11,0
Actions internationales	1,7
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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 31 mars 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 $.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AA	0,0	(0,1)
A	14,5	10,1
BBB	11,3	11,0
BB	10,9	10,3
B	2,6	5,1
CCC	0,3	1,5
Non noté	53,1	53,1

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	22 887	12 548
1 à 3 ans	66 173	99 200
3 à 5 ans	84 737	67 200
Plus de 5 ans	22 195	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 1 867 000 $ (1 658 000 $ au 30 septembre 2023).

Au 31 mars 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 76 000 $. 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg – Obligations mondiales convertibles	11 387	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	191 734	(184 012)	7 722	3,0
Yen japonais	4 089	–	4 089	1,6
Dollar de Hong Kong	1 402	–	1 402	0,5
Euro	15 500	(14 600)	900	0,3
Franc suisse	2 927	(2 767)	160	0,1
Livre sterling	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	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 285 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 728	4 329	–	35 057
Instruments de créance	–	195 992	–	195 992
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	30 728	200 321	–	231 049
Actifs dérivés	–	306	–	306
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

31 mars 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 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	72	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(20)	(27,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(94,2)	(17)	(23,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	5,8	35	48,2

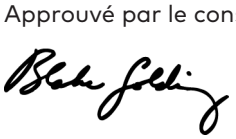
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

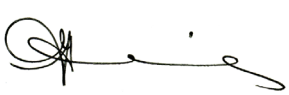
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**454 454 $**	446 156 $
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	**282**	25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**–**	18 830
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**2 388**	5 522
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**181**	41
Montant à recevoir sur la vente de placements	**31 113**	461
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**6 766**	6 285
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	495 184	477 320
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**4 041**	–
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	**39**	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)]	**282**	166
Montant à payer pour le rachat de parts	**196**	1 307
Montant à payer pour les distributions	**13**	14
Montant à payer pour l'achat de placements	**29 407**	22 836
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	34 060	26 736
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**461 124 $**	450 584 $
Placements, au coût (note 2)	**447 558 $**	453 526 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**256 299 $**	254 507 $
Parts de série F	**1 791 $**	1 806 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**178 006 $**	180 701 $
Parts de série O	**24 382 $**	12 942 $
Parts de série Q	**646 $**	628 $
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	**4,59 $**	4,49 $
Parts de série F	**4,71 $**	4,60 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**8,56 $**	8,36 $
Parts de série O	**4,67 $**	4,56 $
Parts de série Q	**8,02 $**	7,84 $
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 de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	**598 $**	594 $
Intérêts à distribuer (note 2)	**15 092**	14 199
Revenu (perte) sur dérivés	**(24)**	(75)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**(3 533)**	(7 808)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**14 266**	9 747
Gain (perte) net sur les placements	**26 399**	16 657
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	**(3 270)**	819
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	**2 561**	4 329
Gain (perte) net sur les dérivés	**(709)**	5 148
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	**16**	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	**(442)**	(347)
Total des revenus (pertes), montant net	**25 264**	21 481
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**1 128**	1 678
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	**261**	288
Rapports annuels et intermédiaires	**8**	8
Honoraires d'audit	**7**	7
Droits de garde et frais bancaires	**21**	48
Frais juridiques	**–**	–
Droits d'inscription	**12**	15
Frais sur marge	**–**	–
Intérêts	**5**	5
Frais du comité d'examen indépendant	**1**	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**202**	224
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	**–**	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**51**	16
Total des charges	**1 696**	2 295
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**(11)**	(9)
Charges, montant net	**1 685**	2 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**23 579 $**	19 195 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 327 $**	9 795 $
Parts de série F	**93 $**	73 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9 954 $**	9 123 $
Parts de série O	**1 169 $**	184 $
Parts de série Q	**36 $**	20 $
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	**0,21 $**	0,15 $
Parts de série F	**0,24 $**	0,17 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**0,47 $**	0,35 $
Parts de série O	**0,28 $**	0,17 $
Parts de série Q	**0,45 $**	0,33 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**23 579 $**	19 195 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	**–**	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**6 803**	6 989
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(16 827)**	(14 076)
Achats de placements et de dérivés	**(892 694)**	(616 835)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**867 767**	641 083
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	**–**	–
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	**3 134**	1 086
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**(481)**	813
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	**11**	(37)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	**12**	8
Augmentation (diminution) des charges à payer	**116**	35
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(8 580)**	38 261
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(424)**	(443)
Produit de l'émission de parts rachetables	**14 268**	14 160
Sommes versées au rachat de parts rachetables	**(28 135)**	(35 144)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(14 291)**	(21 427)
Gain (perte) de change	**–**	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(22 871)**	16 834
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	**(4 041) $**	18 995 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**14 653 $**	14 967 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**548 $**	594 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**254 507 $**	285 362 $
Parts de série F	**1 806**	1 983
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**180 701**	217 540
Parts de série O	**12 942**	2 054
Parts de série Q	**628**	477
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	**450 584**	507 416
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 327**	9 795
Parts de série F	**93**	73
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**9 954**	9 123
Parts de série O	**1 169**	184
Parts de série Q	**36**	20
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	23 579	19 195
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 239**	4 948
Parts de série F	**84**	48
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 752**	3 032
Parts de série O	**10 397**	6 208
Parts de série Q	**–**	1
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	14 472	14 237
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 419**	4 514
Parts de série F	**45**	32
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**5 792**	5 051
Parts de série O	**657**	144
Parts de série Q	**21**	11
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	12 934	9 752
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(12 358)**	(26 810)
Parts de série F	**(186)**	(224)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(14 401)**	(8 096)
Parts de série O	**(125)**	(35)
Parts de série Q	**(18)**	(3)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(27 088)	(35 168)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**318**	(11 179)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(6 835) $**	(4 964) $
Parts de série F	**(51)**	(36)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(5 792)**	(5 051)
Parts de série O	**(658)**	(144)
Parts de série Q	**(21)**	(11)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(13 357)	(10 206)
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	**10 540**	(2 190)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**256 299**	272 845
Parts de série F	**1 791**	1 876
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**178 006**	221 599
Parts de série O	**24 382**	8 411
Parts de série Q	**646**	495
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	**461 124 $**	505 226 $

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

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (31,9 %)				
6 000 000	USD	Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	6 853 905	7 164 669
5 000 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	4 605 750	4 599 596
5 000 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	4 567 600	4 558 162
5 000 000	USD	Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er avr. 2028	4 524 844	4 855 384
2 128 000	USD	Barclays Bank PLC, obligations convertibles, 1,000 %, 16 févr. 2029	3 129 812	3 102 733
3 000 000	USD	Beyond Meat Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2027	989 986	954 955
7 000 000	CAD	Capital Power Corporation, 7,950 %, 9 sept. 2082	6 880 260	7 003 465
9 000 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	8 885 430	8 871 921
1 800 000	USD	Coherus BioSciences Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 avr. 2026	1 577 423	1 554 965
2 450 000	CAD	Dye & Durham Limited, obligations convertibles, 3,750 %, 1er mars 2026	2 272 375	2 389 485
2 500 000	USD	Esperion Therapeutics Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 15 nov. 2025	2 410 586	2 802 205
3 500 000	USD	First Majestic Silver Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 janv. 2027	3 667 951	3 665 209
3 250 000	USD	Groupon Inc., obligations convertibles, 1,125 %, 15 mars 2026	3 240 537	3 465 039
1 850 000	USD	Invitae Corporation, obligations convertibles, 0,000 %, 1er sept. 2024	2 012 491	2 191 017

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
3 500 000	USD	Liberty TripAdvisor Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 30 juin 2051	4 007 432	4 447 462
3 215 000	USD	Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	2 944 240	3 407 692
7 250 000	USD	Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	4 792 234	5 018 269
5 750 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 3,375 %, série 1, 19 juin 2081	4 276 562	4 650 142
1 943 000	USD	Nabors Industries Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 15 juin 2029	2 013 329	1 980 498
2 250 000	CAD	NFI Group Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 janv. 2027	1 908 801	1 984 275
2 300 000	USD	Novavax Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 déc. 2027	2 008 851	1 938 525
2 250 000	USD	OPKO Health Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 janv. 2029	3 066 483	3 244 682
3 000 000	CAD	Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	2 770 500	2 765 250
5 000 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, taux variable, 4,800 %, 25 janv. 2081	4 256 250	4 306 121
2 300 000	USD	Revance Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 15 févr. 2027	2 304 887	2 266 501
4 200 000	USD	Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 11,493 %, 15 oct. 2026	5 723 474	5 721 544
12 342 000	CAD	Rogers Communications Inc., taux variable, 5,000 %, 17 déc. 2081	11 303 359	11 834 294
4 000 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	3 724 000	3 858 384

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
6 000 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 3,650 %, 24 nov. 2081	4 556 500	4 808 366
1 000 000	USD	SSR Mining Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1er avr. 2039	1 203 917	1 208 936
2 500 000	USD	Stem Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er déc. 2028	1 764 367	1 650 683
1 000 000	USD	Stem Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er avr. 2030	722 377	712 565
3 000 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,700 %, série 1, 27 juill. 2081	2 280 000	2 355 259
6 000 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,600 %, série 1, 31 oct. 2081	4 635 000	4 803 977
6 000 000	CAD	TransCanada Trust, taux variable, 4,200 %, 4 mars 2081	4 959 000	5 104 384
8 000 000	USD	Virgin Galactic Holdings Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1er févr. 2027	3 960 797	3 890 268
8 000 000	CAD	Wells Fargo & Company, taux variable, 4,168 %, 28 avr. 2026	7 917 920	7 910 258
			142 719 230	147 047 140
Obligations de marchés émergents (1,4 %)				
2 950 000	USD	NIO Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er févr. 2027	3 342 879	3 636 290
2 250 000	USD	Shelf Drilling Holdings Limited, 9,625 %, 15 avr. 2029	3 006 551	2 944 207
			6 349 430	6 580 497
Obligations d'État (7,0 %)				
8 500 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,625 %, 15 janv. 2026	14 561 428	14 504 584

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
2 500 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 3,625 %, 15 avr. 2028	6 910 953	6 859 724
2 000 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,500 %, 15 janv. 2029	4 033 529	3 994 935
2 500 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 3,875 %, 15 avr. 2029	7 017 053	6 940 854
			32 522 963	32 300 097
Obligations à rendement élevé (44,0 %)				
250 000	USD	AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1er août 2028	296 545	318 021
4 500 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	4 505 000	4 546 960
4 250 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	4 453 125	4 511 618
5 000 000	CAD	Artis Real Estate Investment Trust, 5,600 %, série E, 29 avr. 2025	4 860 350	4 892 462
375 000	CAD	AutoCanada Inc., 5,750 %, 7 févr. 2029	335 625	339 158
4 400 000	USD	Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	6 012 003	6 202 456
3 961 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 6,000 %, série 1, 30 avr. 2081	3 645 635	3 731 743
1 750 000	USD	Chart Industries Inc., 7,500 %, 1er janv. 2030	2 431 515	2 461 597
5 571 000	USD	Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	7 491 088	7 450 425
6 800 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	6 774 210	6 895 090
5 830 000	USD	CURO Group Holdings Corporation, 7,500 %, 1er août 2028	2 619 024	1 736 060
3 250 000	USD	Diversified Healthcare Trust, 9,750 %, 15 juin 2025	4 357 573	4 405 536
2 000 000	USD	Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	2 309 800	2 299 853

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
2 500 000	CAD	Dye & Durham Limited, obligations convertibles, 6,500 %, 1er nov. 2028	2 032 500	2 100 000
2 750 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	3 557 790	3 779 249
6 000 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 5,000 %, 19 janv. 2082	5 110 020	5 270 612
3 500 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	3 692 035	3 721 027
1 750 000	USD	Enova International Inc., 8,500 %, 15 sept. 2025	2 304 312	2 365 492
3 300 000	USD	Enova International Inc., 11,250 %, 15 déc. 2028	4 442 944	4 724 792
1 900 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	2 534 033	2 497 092
4 500 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	5 813 243	5 790 701
1 859 000	USD	Gannett Holdings LLC, 6,000 %, 1er nov. 2026	2 242 803	2 302 809
3 000 000	CAD	Gibson Energy Inc., taux variable, 5,250 %, série 20-A, 22 déc. 2080	2 580 000	2 641 732
4 000 000	CAD	Gibson Energy Inc., taux variable, 8,700 %, 12 juill. 2083	4 150 000	4 163 962
989 000	USD	IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	1 231 855	1 271 566
1 600 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	2 165 094	2 248 553
4 900 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	6 252 386	6 387 873
5 000 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 7,117 %, 19 juin 2082	4 888 750	5 012 332
1 790 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	1 790 000	1 799 696
3 500 000	USD	MGM Resorts International, 4,625 %, 1er sept. 2026	4 601 633	4 637 833

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
5 380 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	5 433 450	5 675 900
1 400 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	1 882 370	1 942 228
2 100 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	2 823 555	2 915 973
7 000 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	7 032 000	7 323 717
6 500 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 823 241	8 323 166
1 500 000	USD	Omeros Corporation, obligations convertibles, 5,250 %, 15 févr. 2026	1 415 111	1 466 775
4 500 000	CAD	Corporation Parkland, 6,000 %, 23 juin 2028	4 423 846	4 485 000
2 100 000	USD	Park-Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	2 598 157	2 661 417
3 000 000	USD	Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	4 020 736	4 067 848
3 200 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	4 437 480	4 496 313
4 100 000	CAD	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	4 100 000	4 132 031
1 252 763	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/ Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	499 817	1 224 638
3 450 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	4 571 967	4 726 224
3 500 000	CAD	Tamarack Valley Energy Limited, 7,250 %, 10 mai 2027	3 453 750	3 492 708
2 000 000	USD	Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 538 739	2 634 572

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
1 550 000	USD	Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	1 256 313	1 049 776
5 000 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	6 856 250	6 896 931
5 000 000	USD	TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	7 084 986	7 040 199
4 510 000	USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	6 022 301	6 193 056
12 000 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	11 892 200	11 436 000
			199 647 160	202 690 772
Emprunts à terme (10,0 %)				
1 994 924	USD	American Tire Distributors Inc., emprunt à terme initial, 20 oct. 2028	2 243 137	2 314 906
2 000 000	USD	Bausch Health Americas Inc., emprunt à terme B, 1er févr. 2027	2 144 880	2 109 712
3 500 000	USD	Canopy Growth Corporation, emprunt à terme, 18 mars 2026	3 414 351	3 761 132
2 350 000	USD	Cinemark USA Inc., emprunt à terme B, 24 mai 2030	3 155 062	3 190 488
1 750 000	USD	Frontier Communications Corporation, nouvel emprunt à terme B, 8 oct. 2027	2 374 837	2 356 636
3 000 000	USD	LendingTree LLC, emprunt à terme B à prélèvement différé, 15 sept. 2028	3 813 878	3 819 831
3 489 105	USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 820 558	609 675
4 000 000	USD	Magnite Inc., emprunt à terme B, 6 févr. 2031	5 324 022	5 413 118
2 000 000	USD	NGL Energy Operating LLC, emprunt à terme, 3 févr. 2031	2 680 697	2 713 841
3 907 806	USD	Pyxus Holdings Inc., emprunt à terme, 31 déc. 2027	4 950 378	5 293 319
3 750 000	USD	TMS International Corporation, emprunt à terme B4, 2 mars 2030	5 037 187	5 079 562

Valeur nominale/ nombre d'actions			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Emprunts à terme (suite)				
3 468 485	USD	Tronox Finance LLC, emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2029	4 655 849	4 698 237
3 443 609	USD	Univision Communications Inc., emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 24 juin 2029	4 680 311	4 668 039
			46 295 147	46 028 496
Énergie (1,2 %)				
62 500		Cenovus Energy Inc., priv., série 3	1 402 500	1 484 375
40 000		Enbridge Inc., priv., série N	831 192	831 600
25 050		Pembina Pipeline Corporation, priv., série 19	559 577	589 677
104 900		Pembina Pipeline Corporation, priv., série 25	2 483 027	2 361 299
1 100		Pembina Pipeline Corporation, priv., série 7	19 646	21 725
			5 295 942	5 288 676
Produits financiers (0,2 %)				
202 500		Federal Home Loan Mortgage Corporation, priv., série Z	975 352	1 036 840
Matériaux (0,2 %)				
900		Venator Materials PLC	1 169 869	1 069 786
Immobilier (0,3 %)				
76 200		Brookfield Office Properties Inc., priv., série CC	1 053 846	1 276 350
Services collectifs (2,4 %)				
93 300		Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	2 405 175	2 176 223
152 800		Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 7	3 679 129	3 607 608
100 600		Canadian Utilities Limited, priv., série FF	2 382 121	2 260 482
65 700		Capital Power Corporation, priv., série 11	1 630 660	1 635 930

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services collectifs (suite)			
55 000	Emera Inc., priv., série C	1 181 400	1 180 850
12 700	TransAlta Corporation, priv., série G	261 503	274 447
		11 539 988	11 135 540
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(10 661)	–
Total des placements (98,6 %)		447 558 266	454 454 194
Contrats de change à terme (0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	243 305
Total du portefeuille (98,6 %)		**447 558 266**	**454 697 499**

* 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 d'obligations de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
12 930 000 USD	17 536 871 CAD	0,7373	31 mai 2024	(38 227)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 803 351 CAD	1 327 000 USD	1,3590	31 mai 2024	7 473	Banque de Montréal	A
21 650 559 CAD	15 986 000 USD	1,3543	31 mai 2024	16 118	Banque de Montréal	A
21 211 715 CAD	15 662 000 USD	1,3543	31 mai 2024	15 755	Barclays Bank PLC	BBB
42 058 345 CAD	31 054 000 USD	1,3544	31 mai 2024	31 826	BOFA Securities Inc.	A
20 014 793 CAD	14 777 000 USD	1,3545	31 mai 2024	16 536	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
24 813 564 CAD	18 316 000 USD	1,3547	31 mai 2024	25 848	Citigroup Global Markets Inc.	A
24 186 018 CAD	17 853 000 USD	1,3547	31 mai 2024	24 798	J.P. Morgan Securities, LLC	A
498 677 CAD	367 000 USD	1,3588	31 mai 2024	2 003	Banque Nationale du Canada	A
13 740 274 CAD	10 141 000 USD	1,3549	31 mai 2024	16 086	Banque Nationale du Canada	A
655 530 CAD	485 000 USD	1,3516	31 mai 2024	(838)	Banque Nationale du Canada	A
20 811 352 CAD	15 364 000 USD	1,3546	31 mai 2024	18 687	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
19 728 177 CAD	14 560 000 USD	1,3550	31 mai 2024	23 594	State Street Bank and Trust Company	AA
6 756 718 CAD	4 982 000 USD	1,3562	31 mai 2024	14 394	The Bank of New York Mellon Corporation	A
20 368 686 CAD	15 039 000 USD	1,3544	31 mai 2024	15 855	The Bank of New York Mellon Corporation	A
18 196 812 CAD	13 433 000 USD	1,3546	31 mai 2024	17 440	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
29 396 597 CAD	21 695 000 USD	1,3550	31 mai 2024	35 957	La Banque Toronto-Dominion	AA
				243 305		

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	50,0
Canada	45,8
Royaume-Uni	0,9
Chine	0,8
Émirats arabes unis	0,6
Australie	0,5
Contrats de change à terme	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	1,8

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

31 mars 2024	(%)
Obligations à rendement élevé	44,0
Obligations de sociétés	31,9
Emprunts à terme	10,0
Obligations d'État	7,0
Services collectifs	2,4
Obligations de marchés émergents	1,4
Énergie	1,2
Immobilier	0,3
Matériaux	0,2
Produits financiers	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	1,8

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	49,8
Titres à revenu fixe canadiens	41,9
Actions canadiennes	3,9
Titres à revenu fixe internationaux	2,6
Actions internationales	0,2
Actions américaines	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	1,8

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 31 mars 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 610 000 $ (611 000 $ au 30 septembre 2023).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
AAA	7,0	–
AA	0,0	4,9
A	1,1	9,1
BBB	18,8	12,7
BB	33,8	27,8
B	14,8	21,9
CCC	1,0	5,3
D	0,5	0,5
Non noté	21,0	21,7

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Moins de 1 an	3 416	39 368
1 à 3 ans	139 803	128 316
3 à 5 ans	102 615	106 288
Plus de 5 ans	188 813	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 2 794 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 1er janvier 2024, l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD), 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	12 490	46 133
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD)	s. o.	57 017
Indice de référence mixte	13 800	s. o.

L'indice de référence mixte est composé à 80 % de l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines (couverture en CAD).

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	1	–	1	0,0
Dollar américain	265 864	(268 111)	(2 247)	(0,5)

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 45 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 737	1 070	–	19 807
Instruments de créance	–	434 037	610	434 647
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	18 737	435 107	610	454 454
Actifs dérivés	–	282	–	282
Passifs dérivés	–	(39)	–	(39)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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	–	1 821	1 821
Produit des ventes au cours de la période	–	(1 821)	(1 821)
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	–	(1)	(1)
Solde à la clôture de la période	–	610	610
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2024			(1 211)

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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	22	100,0	40	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(3,0)	(6)	(15,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(24,9)	(11)	(27,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	16	72,1	23	57,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	10 587	1 922
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	11 154	2 018

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 291 391 $**	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	**104 021**	59 314
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 463**	857
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	**3 988**	3 536
Remboursement d'impôts à recevoir	**2 988**	3 278
	2 403 851	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)]	**666**	533
Charges à payer [note 7 b)]	**896**	477
Montant à payer pour le rachat de parts	**3 297**	1 879
Montant à payer pour les distributions	**107**	101
Montant à payer pour l'achat de placements	**41 533**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	46 499	2 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 357 352 $**	2 185 255 $
Placements, au coût (note 2)	**1 383 699 $**	1 470 442 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 455 870 $**	1 360 783 $
Parts de série F	**100 390 $**	86 801 $
Parts de série FV	**1 618 $**	1 317 $
Parts de série I	**665 382 $**	649 729 $
Parts de série O	**85 455 $**	43 210 $
Parts de série Q	**11 338 $**	10 689 $
Parts de série T	**17 888 $**	15 851 $
Parts de série V	**15 650 $**	13 608 $
Parts de série W	**3 761 $**	3 267 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**41,34 $**	35,48 $
Parts de série F	**43,31 $**	37,36 $
Parts de série FV	**35,16 $**	30,68 $
Parts de série I	**15,10 $**	13,09 $
Parts de série O	**43,10 $**	37,37 $
Parts de série Q	**27,50 $**	23,85 $
Parts de série T	**12,41 $**	11,04 $
Parts de série V	**19,44 $**	17,04 $
Parts de série W	**18,01 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	23 194 $	28 109 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 098	222
Gain (perte) net réalisé sur les placements	104 324	104 994
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	256 874	170 904
Gain (perte) net sur les placements	385 490	304 229
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)	50	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(133)	(675)
Total des revenus (pertes), montant net	385 407	303 554
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	13 352	13 847
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 307	1 319
Rapports annuels et intermédiaires	15	17
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	96	76
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	32	37
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 557	1 608
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 791	3 238
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	358	685
Total des charges	19 516	20 836
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(15)	(11)
Charges, montant net	19 501	20 825
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	365 906 $	282 729 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	222 801 $	175 710 $
Parts de série F	15 135 $	10 863 $
Parts de série FV	229 $	146 $
Parts de série I	109 909 $	88 932 $
Parts de série O	10 444 $	814 $
Parts de série Q	1 884 $	1 387 $
Parts de série T	2 638 $	1 908 $
Parts de série V	2 277 $	1 611 $
Parts de série W	589 $	1 358 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	5,98 $	4,15 $
Parts de série F	6,51 $	4,45 $
Parts de série FV	5,27 $	3,73 $
Parts de série I	2,35 $	1,65 $
Parts de série O	6,85 $	3,36 $
Parts de série Q	4,28 $	2,96 $
Parts de série T	1,83 $	1,35 $
Parts de série V	2,85 $	2,02 $
Parts de série W	2,81 $	2,15 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	365 906 $	282 729 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	487	4 792
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(104 324)	(104 994)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(256 874)	(170 904)
Achats de placements et de dérivés	(47 880)	(143 482)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	280 480	291 166
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(452)	(1 643)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	290	(678)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	133	106
Augmentation (diminution) des charges à payer	419	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	238 185	157 094
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 977)	(1 881)
Produit de l'émission de parts rachetables	88 230	86 661
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(279 244)	(235 538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(192 991)	(150 758)
Gain (perte) de change	(487)	(4 792)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45 194	6 336
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	104 021 $	78 644 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 107 $	205 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 943 $	23 224 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**222 801**	175 710
Parts de série F	**15 135**	10 863
Parts de série FV	**229**	146
Parts de série I	**109 909**	88 932
Parts de série O	**10 444**	814
Parts de série Q	**1 884**	1 387
Parts de série T	**2 638**	1 908
Parts de série V	**2 277**	1 611
Parts de série W	**589**	1 358
	365 906	282 729
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**42 481**	47 197
Parts de série F	**5 653**	4 089
Parts de série FV	**105**	70
Parts de série I	**9 511**	25 623
Parts de série O	**32 185**	9 781
Parts de série Q	**84**	159
Parts de série T	**598**	770
Parts de série V	**663**	435
Parts de série W	**23**	159
	91 303	88 283
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**4 880**	297
Parts de série F	**1 000**	680
Parts de série FV	**22**	16
Parts de série I	**16 212**	14 181
Parts de série O	**1 423**	177
Parts de série Q	**284**	226
Parts de série T	**499**	504
Parts de série V	**190**	170
Parts de série W	**27**	31
	24 537	16 282
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(168 962)**	(162 273)
Parts de série F	**(6 872)**	(6 800)
Parts de série FV	**(19)**	(43)
Parts de série I	**(103 767)**	(64 184)
Parts de série O	**(384)**	(333)
Parts de série Q	**(1 319)**	(514)
Parts de série T	**(1 022)**	(1 077)
Parts de série V	**(727)**	(463)
Parts de série W	**(57)**	(1 981)
	(283 129)	(237 668)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(167 289)**	(133 103)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(6 113) $**	(1 451) $
Parts de série F	**(1 327)**	(893)
Parts de série FV	**(10)**	(6)
Parts de série I	**(16 212)**	(14 181)
Parts de série O	**(1 423)**	(177)
Parts de série Q	**(284)**	(229)
Parts de série T	**(37)**	(8)
Parts de série V	**(23)**	(4)
Parts de série W	**(88)**	(199)
	(25 517)	(17 148)
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	**(26)**	(26)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(639)**	(696)
Parts de série V	**(338)**	(365)
Parts de série W	**–**	–
	(1 003)	(1 087)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**172 097**	131 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 455 870**	1 438 712
Parts de série F	**100 390**	89 512
Parts de série FV	**1 618**	1 254
Parts de série I	**665 382**	689 115
Parts de série O	**85 455**	14 780
Parts de série Q	**11 338**	10 958
Parts de série T	**17 888**	16 397
Parts de série V	**15 650**	13 974
Parts de série W	**3 761**	9 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 357 352 $**	2 283 707 $

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Chine (0,6 %)			
256 413	Tencent Holdings Limited	18 825 027	13 554 220
République tchèque (1,0 %)			
474 093	Komercni banka AS	23 224 430	22 993 166
France (3,2 %)			
245 986	Schneider Electric SE	35 436 574	75 347 587
Allemagne (2,7 %)			
81 835	adidas AG	24 633 054	24 760 846
107 031	Hannover Rueck SE	21 729 851	39 678 235
		46 362 905	64 439 081
Grèce (0,4 %)			
487 631	Hellenic Telecommunications Organization SA	10 513 824	9 738 269
Hong Kong (3,4 %)			
3 819 513	AIA Group Limited	41 986 930	34 720 792
29 291 235	HKT Trust and HKT Limited	52 702 490	46 285 455
		94 689 420	81 006 247
Japon (5,8 %)			
590 098	FINB FTSE Japon Franklin	12 436 939	16 032 963
40 219 075	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	36 717 144	64 858 731
465 346	Shimadzu Corporation	20 443 540	17 579 348
1 548 936	Terumo Corporation	37 576 892	38 457 086
		107 174 515	136 928 128
Pays-Bas (1,5 %)			
1 549 872	ING Groep NV	27 821 188	34 574 997
Corée du Sud (3,2 %)			
636 812	Samsung Electronics Company Limited	32 058 533	51 647 647
477 599	Shinhan Financial Group Company Limited	23 537 540	22 853 650
		55 596 073	74 501 297
Suisse (5,2 %)			
453 380	Nestlé SA	46 626 741	65 208 142
90 847	Roche Holding AG	29 873 143	31 413 552
66 382	Sonova Holding AG	13 769 105	26 025 308
		90 268 989	122 647 002
Thaïlande (0,2 %)			
413 578	The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	7 718 610	3 915 680
Royaume-Uni (7,3 %)			
1 115 617	Anglo American PLC	53 892 303	37 341 134
859 046	British American Tobacco PLC	46 972 793	35 368 124
180 434	Close Brothers Group PLC	4 229 372	1 294 228
1 948 582	Shell PLC	71 986 504	87 573 058
498 378	WH Smith PLC	12 621 747	11 217 460
		189 702 719	172 794 004

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (62,7 %)			
447 779	AbbVie Inc.	41 373 551	110 450 760
61 108	Accenture PLC, A	28 461 289	28 690 241
357 309	Aflac Inc.	22 928 359	41 555 631
111 564	AGCO Corporation	19 946 725	18 590 661
72 664	Analog Devices Inc.	16 824 951	19 467 881
10 632	Brighthouse Financial Inc.	820 358	742 257
258 330	Bristol-Myers Squibb Company	16 626 471	18 976 210
60 019	Broadcom Inc.	14 521 248	107 754 158
126 486	Chubb Limited	17 237 976	44 397 160
76 889	Dollar General Corporation	9 525 025	16 253 648
203 471	Eaton Corporation PLC	40 371 701	86 178 249
217 937	Honeywell International Inc.	30 706 452	60 591 147
133 201	Intercontinental Exchange Inc.	19 693 051	24 796 140
202 633	Johnson & Johnson	40 779 593	43 419 442
313 531	JPMorgan Chase & Company	28 265 774	85 066 091
207 913	Microsoft Corporation	25 908 567	118 486 765
881 506	Mondelez International Inc., A	45 376 739	83 583 077
553 838	NNN Real Estate Investment Trust Inc.	25 833 647	32 063 602
109 174	Northrop Grumman Corporation	25 113 671	70 785 027
327 995	Philip Morris International Inc.	32 963 605	40 705 449
114 491	The Sherwin-Williams Company	17 853 373	53 865 251
278 650	The Timken Company	25 150 490	33 000 048
573 014	The TJX Companies Inc.	31 544 607	78 719 781
1 052 512	The Williams Companies Inc.	34 121 443	55 558 755
50 329	Thermo Fisher Scientific Inc.	14 251 189	39 622 915
195 408	Visa Inc., A	27 312 531	73 869 659
317 817	Waste Management Inc.	25 941 578	91 760 866
		679 453 964	1 478 950 871
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 088 946)	–
Total du portefeuille (97,2 %)		**1 383 699 292**	**2 291 390 549**

FNB – Fonds négocié en bourse

SDV – Sans droit de vote

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 31 mars 2024.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	62,7
Royaume-Uni	7,3
Japon	5,8
Suisse	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Hong Kong	3,4
France	3,2
Corée du Sud	3,2
Allemagne	2,7
Pays-Bas	1,5
République tchèque	1,0
Chine	0,6
Grèce	0,4
Thaïlande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

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

31 mars 2024	(%)
Industrie	18,5
Produits financiers	18,1
Technologies de l'information	14,6
Soins de santé	13,1
Produits de première nécessité	10,2
Énergie	6,1
Services de communication	5,7
Consommation discrétionnaire	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Matériaux	4,0
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	62,7
Actions internationales	34,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Autres actifs (passifs) nets	(1,6)

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	36,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
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 négociés en bourse au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	16 033	32,8

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
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde	628 932	466 320
Indice MSCI Monde (tous pays)	656 828	489 845

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 578 348	–	1 578 348	67,0
Euro	184 100	–	184 100	7,8
Livre sterling	172 794	–	172 794	7,3
Franc suisse	122 647	–	122 647	5,2
Yen japonais	120 895	–	120 895	5,1
Dollar de Hong Kong	94 560	–	94 560	4,0
Won sud-coréen	74 501	–	74 501	3,2
Couronne tchèque	22 994	–	22 994	1,0
Baht thaïlandais	3 918	–	3 918	0,2
Dollar de Singapour	200	–	200	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 47 499 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 494 984	796 407	–	2 291 391
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 494 984	796 407	–	2 291 391
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	71	100,0	24	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)	(29,5)	(24)	(100,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	50	70,5	–	–

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	131 377	123 957
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	139 570	130 741

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**617 171 $**	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	**7 206**	5 190
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**874**	645
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	**1 113**	1 019
Remboursement d'impôts à recevoir	**440**	491
	626 804	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)]	**129**	102
Charges à payer [note 7 b)]	**317**	178
Montant à payer pour le rachat de parts	**635**	363
Montant à payer pour les distributions	**15**	18
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 096	661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**625 708 $**	536 661 $
Placements, au coût (note 2)	**404 495 $**	401 101 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**275 417 $**	255 830 $
Parts de série F	**50 219 $**	44 312 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**163 633 $**	150 024 $
Parts de série O	**131 694 $**	82 167 $
Parts de série Q	**3 022 $**	2 565 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 723 $**	1 763 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**51,28 $**	44,42 $
Parts de série F	**61,64 $**	53,51 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**13,94 $**	12,16 $
Parts de série O	**56,30 $**	49,13 $
Parts de série Q	**17,73 $**	15,47 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**17,80 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	6 167 $	6 333 $
Intérêts à distribuer (note 2)	132	49
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 301	6 871
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	83 800	58 200
Gain (perte) net sur les placements	91 400	71 453
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)	9	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(73)	108
Total des revenus (pertes), montant net	91 336	71 561
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 745	2 842
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	438	447
Rapports annuels et intermédiaires	11	11
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	23	24
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	16
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	329	341
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	750	554
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	64	43
Total des charges	4 383	4 286
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(22)	(13)
Charges, montant net	4 361	4 273
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 975 $	67 288 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	38 154 $	34 242 $
Parts de série F	7 129 $	5 914 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	24 390 $	22 375 $
Parts de série O	16 594 $	4 022 $
Parts de série Q	435 $	486 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	273 $	249 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	6,83 $	5,47 $
Parts de série F	8,64 $	6,82 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2,02 $	1,65 $
Parts de série O	8,41 $	4,62 $
Parts de série Q	2,59 $	2,28 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,59 $	2,13 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	86 975 $	67 288 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	25	255
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 301)	(6 871)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(83 800)	(58 200)
Achats de placements et de dérivés	(25 347)	(26 606)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	23 254	21 140
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(94)	(205)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	51	(122)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	27	24
Augmentation (diminution) des charges à payer	139	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(71)	(3 282)
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	47 380	46 453
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 225)	(39 420)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 112	6 993
Gain (perte) de change	(25)	(255)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 041	3 711
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	7 206 $	9 605 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	131 $	46 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 325 $	5 571 $

* *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)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**255 830 $**	250 767 $
Parts de série F	**44 312**	40 868
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**150 024**	153 417
Parts de série O	**82 167**	23 357
Parts de série Q	**2 565**	3 349
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 763**	1 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**536 661**	473 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**38 154**	34 242
Parts de série F	**7 129**	5 914
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**24 390**	22 375
Parts de série O	**16 594**	4 022
Parts de série Q	**435**	486
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**273**	249
	86 975	67 288
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**4 627**	5 368
Parts de série F	**2 034**	1 038
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**7 893**	713
Parts de série O	**34 224**	40 184
Parts de série Q	**100**	18
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**25**	4
	48 903	47 325
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**97**	90
Parts de série F	**399**	413
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**2 963**	2 836
Parts de série O	**1 925**	677
Parts de série Q	**54**	55
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**26**	25
	5 464	4 096
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(23 196)**	(18 886)
Parts de série F	**(3 222)**	(2 052)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(18 674)**	(16 426)
Parts de série O	**(1 291)**	(1 789)
Parts de série Q	**(78)**	(822)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(330)**	(139)
	(46 791)	(40 114)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**7 576**	11 307

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(95) $**	(89) $
Parts de série F	**(433)**	(445)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(2 963)**	(2 836)
Parts de série O	**(1 925)**	(677)
Parts de série Q	**(54)**	(55)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(34)**	(32)
	(5 504)	(4 134)
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	**89 047**	74 461
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**275 417**	271 492
Parts de série F	**50 219**	45 736
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**163 633**	160 079
Parts de série O	**131 694**	65 774
Parts de série Q	**3 022**	3 031
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 723**	1 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**625 708 $**	547 874 $

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

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Belgique (1,2 %)			
91 963	Anheuser-Busch InBev SA/NV	11 289 311	7 577 336
Canada (1,0 %)			
83 040	Nutrien Limited	4 948 124	6 108 888
Chine (1,4 %)			
434 709	Alibaba Group Holding Limited	9 749 640	5 314 126
67 261	Tencent Holdings Limited	5 911 241	3 555 477
		15 660 881	8 869 603
République tchèque (0,8 %)			
98 560	Komercni banka AS	5 175 436	4 780 088
France (3,8 %)			
77 955	Schneider Electric SE	8 774 766	23 878 274
Allemagne (1,9 %)			
20 819	Hannover Rueck SE	3 888 470	7 717 962
58 914	KION Group AG	7 249 838	4 199 993
		11 138 308	11 917 955
Hong Kong (1,7 %)			
1 190 471	AIA Group Limited	13 521 210	10 821 823
Japon (11,1 %)			
229 105	Franklin FTSE Japan ETF	7 967 753	9 629 670
211 608	FUJIFILM Holdings Corporation	3 709 217	6 439 110
30 773	Keyence Corporation	7 855 485	19 382 830
11 592 825	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	11 714 554	18 695 008
151 848	Shimadzu Corporation	6 205 467	5 736 353
385 154	Terumo Corporation	9 386 180	9 562 629
		46 838 656	69 445 600
Pays-Bas (1,5 %)			
413 847	ING Groep NV	7 084 937	9 232 220
Corée du Sud (3,0 %)			
7 041	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	8 284 422	14 173 372
92 878	Shinhan Financial Group Company Limited	4 280 439	4 444 317
		12 564 861	18 617 689
Suisse (1,7 %)			
31 275	Roche Holding AG	10 223 616	10 814 434
Taïwan (1,0 %)			
191 382	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5 607 729	6 246 026
Royaume-Uni (5,6 %)			
88 702	Anglo American PLC	4 035 131	2 968 970
136 308	Associated British Foods PLC	4 799 008	5 828 298
241 361	British American Tobacco PLC	14 019 989	9 937 170
96 072	Persimmon PLC	3 271 803	2 159 197
93 071	Shell PLC	3 379 075	4 182 791
439 630	WH Smith PLC	9 808 917	9 895 163
		39 313 923	34 971 589

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (62,9 %)			
82 992	AbbVie Inc.	8 214 773	20 471 102
136 570	Aflac Inc.	8 058 530	15 883 318
37 666	AGCO Corporation	3 107 074	6 276 539
179 047	Alphabet Inc., A	19 290 374	36 604 768
19 277	Analog Devices Inc.	4 468 966	5 164 625
100 369	Bristol-Myers Squibb Company	7 345 448	7 372 830
72 863	Chubb Limited	11 545 806	25 575 244
70 409	Devon Energy Corporation	1 889 909	4 785 793
29 977	Eaton Corporation PLC	6 160 734	12 696 479
87 997	Exxon Mobil Corporation	9 139 525	13 855 382
40 009	Fiserv Inc.	5 820 293	8 661 316
68 621	Honeywell International Inc.	10 960 286	19 078 106
14 579	Huntington Ingalls Industries Inc.	2 914 654	5 755 945
45 539	Intercontinental Exchange Inc.	6 909 829	8 477 349
41 636	Johnson & Johnson	8 245 255	8 921 607
108 062	JPMorgan Chase & Company	11 287 238	29 318 989
55 185	MetLife Inc.	3 229 084	5 539 785
14 774	Microsoft Corporation	5 416 865	8 419 500
135 027	Mondelez International Inc., A	7 440 553	12 803 058
48 046	Moody's Corporation	8 417 202	25 578 671
28 414	Northrop Grumman Corporation	8 324 661	18 422 754
113 439	Philip Morris International Inc.	12 359 516	14 078 219
79 088	The Timken Company	7 327 323	9 366 258
109 465	The TJX Companies Inc.	8 786 068	15 038 133
301 099	The Williams Companies Inc.	10 327 798	15 894 057
21 954	Visa Inc., A	5 723 664	8 299 223
109 277	Waste Management Inc.	10 282 446	31 550 710
		212 993 874	393 889 760
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(640 195)	–
Total du portefeuille (98,6 %)		**404 495 437**	**617 171 285**

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international 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 d'actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	62,9
Japon	11,1
Royaume-Uni	5,6
France	3,8
Corée du Sud	3,0
Allemagne	1,9
Hong Kong	1,7
Suisse	1,7
Pays-Bas	1,5
Chine	1,4
Belgique	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Taïwan	1,0
Canada	1,0
République tchèque	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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
Taïwan	0,8
République tchèque	0,7
Autriche	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	26,3
Industrie	21,0
Technologies de l'information	10,5
Services de communication	9,4
Soins de santé	9,1
Produits de première nécessité	8,0
Énergie	6,2
Consommation discrétionnaire	5,2
FNB – Actions internationales	1,5
Matériaux	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	62,9
Actions internationales	34,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Actions canadiennes	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	9 630	0,4

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	8 177	0,4

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	168 982	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	429 063	–	429 063	68,6
Yen japonais	59 816	–	59 816	9,6
Euro	52 607	–	52 607	8,4
Livre sterling	34 972	–	34 972	5,6
Dollar de Hong Kong	19 691	–	19 691	3,1
Franc suisse	10 815	–	10 815	1,7
Nouveau dollar taïwanais	6 351	–	6 351	1,0
Couronne tchèque	4 780	–	4 780	0,8
Won sud-coréen	4 444	–	4 444	0,7
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 taïwanais	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 12 451 000 $ (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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	409 628	207 543	–	617 171
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	409 628	207 543	–	617 171
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	13	100,0	2	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)	(28,8)	(2)	(100,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	9	71,2	–	–

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	25 261	22 340
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	27 176	23 650

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**526 756 $**	459 405 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4 253**	9 696
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**197**	370
Montant à recevoir sur la vente de placements	**968**	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	**378**	467
	532 552	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)]	**130**	98
Charges à payer [note 7 b)]	**201**	91
Montant à payer pour le rachat de parts	**259**	479
Montant à payer pour les distributions	**128**	119
Montant à payer pour l'achat de placements	**360**	495
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 078	1 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**531 474 $**	468 682 $
Placements, au coût (note 2)	**421 830 $**	423 046 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**232 044 $**	209 983 $
Parts de série F	**58 996 $**	50 618 $
Parts de série FV	**4 093 $**	3 381 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**191 351 $**	170 736 $
Parts de série Q	**3 430 $**	2 655 $
Parts de série T	**3 485 $**	3 272 $
Parts de série V	**37 738 $**	27 753 $
Parts de série W	**337 $**	284 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**33,97 $**	29,43 $
Parts de série F	**35,93 $**	30,89 $
Parts de série FV	**27,89 $**	24,60 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**38,11 $**	32,61 $
Parts de série Q	**15,80 $**	13,52 $
Parts de série T	**5,98 $**	5,39 $
Parts de série V	**10,23 $**	9,07 $
Parts de série W	**15,67 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– $	160 $
Distributions des fonds sous-jacents	3 548	2 904
Intérêts à distribuer (note 2)	134	188
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 371	3 195
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	68 567	29 761
Gain (perte) net sur les placements	77 620	36 208
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)	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	77 619	36 204
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 591	2 479
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	357	348
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	26	33
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	348	331
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	7
Total des charges	3 345	3 215
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(62)	(61)
Charges, montant net	3 283	3 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	74 336 $	33 050 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	31 616 $	14 848 $
Parts de série F	8 193 $	3 306 $
Parts de série FV	556 $	235 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	28 094 $	12 311 $
Parts de série Q	474 $	183 $
Parts de série T	503 $	275 $
Parts de série V	4 852 $	1 847 $
Parts de série W	48 $	45 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	4,52 $	2,01 $
Parts de série F	5,02 $	2,25 $
Parts de série FV	3,93 $	1,88 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	5,49 $	2,57 $
Parts de série Q	2,29 $	1,05 $
Parts de série T	0,82 $	0,40 $
Parts de série V	1,41 $	0,65 $
Parts de série W	2,26 $	1,10 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	74 336 $	33 050 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	14
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 371)	(3 195)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(68 567)	(29 761)
Achats de placements et de dérivés	(25 110)	(36 202)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	34 233	23 251
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 613)	(2 449)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	89	(468)
(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	32	24
Augmentation (diminution) des charges à payer	110	27
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 141	(15 709)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(572)	(437)
Produit de l'émission de parts rachetables	32 681	44 931
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(43 691)	(27 316)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 582)	17 178
Gain (perte) de change	(2)	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 441)	1 469
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	4 253 $	8 799 $
Intérêts reçus*	158 $	175 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– $	160 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**31 616**	14 848
Parts de série F	**8 193**	3 306
Parts de série FV	**556**	235
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**28 094**	12 311
Parts de série Q	**474**	183
Parts de série T	**503**	275
Parts de série V	**4 852**	1 847
Parts de série W	**48**	45
	74 336	33 050
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**16 939**	18 976
Parts de série F	**6 390**	9 940
Parts de série FV	**390**	518
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**3 003**	14 253
Parts de série Q	**349**	300
Parts de série T	**95**	336
Parts de série V	**6 656**	1 517
Parts de série W	**7**	6
	33 829	45 846
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**174**	174
Parts de série F	**5**	13
Parts de série FV	**9**	10
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**58**	72
Parts de série V	**444**	404
Parts de série W	**–**	–
	690	673
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(26 497)**	(20 974)
Parts de série F	**(6 205)**	(3 387)
Parts de série FV	**(152)**	(338)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(10 482)**	(1 950)
Parts de série Q	**(48)**	(79)
Parts de série T	**(301)**	(246)
Parts de série V	**(1 105)**	(694)
Parts de série W	**(2)**	(57)
	(44 792)	(27 725)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(10 273)**	18 794

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
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	**(171)**	(178)
Parts de série F	**(5)**	(13)
Parts de série FV	**(91)**	(86)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(142)**	(178)
Parts de série V	**(862)**	(746)
Parts de série W	**–**	–
	(1 271)	(1 201)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**62 792**	50 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**232 044**	220 961
Parts de série F	**58 996**	50 773
Parts de série FV	**4 093**	3 410
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**191 351**	167 657
Parts de série Q	**3 430**	2 571
Parts de série T	**3 485**	4 013
Parts de série V	**37 738**	27 312
Parts de série W	**337**	561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**531 474 $**	477 258 $

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

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (71,9 %)			
2 480 461	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	30 850 879	37 459 340
19 446 305	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série I	234 377 437	344 794 497
		265 228 316	382 253 837
FNB – Actions américaines (1,0 %)			
276 302	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 191 957	5 100 535
Fonds à revenu fixe (26,2 %)			
16 280 675	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	151 414 576	139 401 651
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(4 466)	–
Total du portefeuille (99,1 %)		**421 830 383**	**526 756 023**

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	71,9
Fonds à revenu fixe	26,2
FNB – Actions américaines	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds Sélect mondial AGF	344 794	8,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	139 402	6,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 101	1,9
Fonds mondial de dividendes AGF	37 459	1,6

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net 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
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	142 420	88 472
Indice agrégé mondial Bloomberg	133 158	64 101
Indice de référence mixte	179 610	115 090

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	200	–	200	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 101	–	–	5 101
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	521 655	–	–	521 655
Total des placements	526 756	–	–	526 756
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**106 467 $**	87 749 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**79**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**19 644**	20 128
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**272**	194
Montant à recevoir sur la vente de placements	**65**	83
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**454**	423
Remboursement d'impôts à recevoir	**20**	16
	127 001	108 593
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**412**	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)]	**24**	21
Charges à payer [note 7 b)]	**112**	78
Montant à payer pour le rachat de parts	**87**	74
Montant à payer pour les distributions	**3**	3
Montant à payer pour l'achat de placements	**431**	951
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 069	1 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**125 932 $**	107 344 $
Placements, au coût (note 2)	**89 943 $**	78 349 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**46 886 $**	46 938 $
Parts de série FNB	**1 323 $**	– $
Parts de série F	**11 561 $**	10 675 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**22 987 $**	22 295 $
Parts de série O	**43 175 $**	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	**25,90 $**	24,07 $
Parts de série FNB	**26,46 $**	– $
Parts de série F	**32,34 $**	29,79 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**12,85 $**	11,79 $
Parts de série O	**28,28 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 382 $	1 202 $
Intérêts à distribuer (note 2)	810	647
Gain (perte) net réalisé sur les placements	610	674
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 115	5 754
Gain (perte) net sur les placements	9 917	8 277
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	787	(234)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(201)	1 814
Gain (perte) net sur les dérivés	586	1 580
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	43
Total des revenus (pertes), montant net	10 505	9 901
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	523	570
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	100	104
Frais d'administration [note 7 d)]	–	–
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	15	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	68
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	105	103
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	30	16
Total des charges	863	891
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(45)	(35)
Charges, montant net	818	856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 687 $	9 045 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 360 $	4 853 $
Parts de série FNB	73 $	– $
Parts de série F	896 $	938 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1 939 $	2 636 $
Parts de série O	3 419 $	618 $
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	1,76 $	2,32 $
Parts de série FNB	1,46 $	– $
Parts de série F	2,55 $	2,55 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,05 $	1,29 $
Parts de série O	2,66 $	1,51 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	9 687 $	9 045 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 397)	(440)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 914)	(7 568)
Achats de placements et de dérivés	(25 512)	(27 200)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	14 817	15 499
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(31)	(89)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(3)	(4)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(4)	(3)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	34	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 320)	(10 732)
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	18 411	20 443
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 575)	(9 091)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 836	11 352
Gain (perte) de change	–	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(484)	620
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	19 644 $	14 107 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	836 $	585 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 217 $	1 068 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**46 938 $**	45 905 $
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**10 675**	8 237
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**22 295**	22 517
Parts de série O	**27 436**	4 720
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	**107 344**	81 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**3 360**	4 853
Parts de série FNB	**73**	–
Parts de série F	**896**	938
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 939**	2 636
Parts de série O	**3 419**	618
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	9 687	9 045
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 143**	3 840
Parts de série FNB	**1 250**	–
Parts de série F	**1 075**	3 126
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 577**	1 382
Parts de série O	**12 580**	12 213
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	18 625	20 561
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**27**	28
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	**–**	–
	27	28
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(5 555)**	(5 267)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(1 085)**	(576)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(2 824)**	(3 166)
Parts de série O	**(260)**	(109)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(9 724)	(9 118)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**8 928**	11 471

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
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	**(27)**	(28)
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	**–**	–
	(27)	(28)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**18 588**	20 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**46 886**	49 331
Parts de série FNB	**1 323**	–
Parts de série F	**11 561**	11 725
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**22 987**	23 369
Parts de série O	**43 175**	17 442
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	**125 932 $**	101 867 $

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

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Australie (2,2 %)				
37 541		BHP Group Limited	1 544 341	1 460 474
108 439		Transurban Group	1 327 324	1 276 890
			2 871 665	2 737 364
Canada (20,3 %)				
11 094		Mines Agnico Eagle Limitée	698 575	896 062
43 918		Air Canada	1 055 569	861 232
34 333		Société aurifère Barrick	995 955	773 522
18 237		Boralex inc., A	452 022	521 943
1 977		Brookfield Asset Management Limited	74 680	112 527
8 465		Brookfield Corporation	474 078	480 093
11 806		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	552 820	548 861
41 918		Canadian Natural Resources Limited	3 623 457	4 331 387
98 228		Cenovus Energy Inc.	2 694 680	2 660 014
3 173		Colliers International Group Inc.	340 858	525 354
22 017		Fiducie de placement immobilier industriel Dream	298 920	290 184
47 106		Enbridge Inc.	2 339 855	2 308 553
900 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	949 768	956 836
32 107		First Quantum Minerals Limited	566 951	467 478
20 539		InterRent Real Estate Investment Trust	291 847	278 509
500 000	CAD	Mattr Corporation, 9,000 %, 10 déc. 2026	518 125	522 575
410 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	410 000	412 221
475 000	USD	Methanex Corporation, 5,650 %, 1er déc. 2044	525 903	553 377
15 497		Minto Apartment Real Estate Investment Trust	290 880	245 627
15 699		Northland Power Inc.	413 526	347 419
525 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	547 969	549 279
19 705		Nutrien Limited	1 844 872	1 450 091
334 147		Pan American Silver Corporation, droits*	101 408	–
11		Parex Resources Inc.	251	238
6 744		Pembina Pipeline Corporation	322 383	322 431
45 714		Fiducie de placement immobilier Primaris	626 443	637 710
600 000	CAD	Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	602 580	600 504
200 000	CAD	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	200 000	201 563
510 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028	502 681	510 895
43 051		Suncor Énergie Inc.	1 493 179	2 152 119
16 017		Wheaton Precious Metals Corporation	671 150	1 021 885
			24 481 385	25 540 489

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Chine (1,3 %)				
602 369		China Merchants Port Holdings Company Limited	1 210 848	978 937
929 465		COSCO SHIPPING Ports Limited	913 994	691 666
			2 124 842	1 670 603
France (2,0 %)				
795		Arkema SA	113 950	113 275
2 130		Eiffage SA	274 995	327 124
17 800		Engie SA	369 240	405 181
18 253		TotalEnergies SE	1 343 745	1 700 069
			2 101 930	2 545 649
Italie (0,4 %)				
64 877		Enel SpA	565 452	580 134
Japon (1,9 %)				
3 461		Mitsui Chemicals Inc.	117 420	137 471
37 800		Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 137 441	2 246 534
			1 254 861	2 384 005
Suisse (0,9 %)				
9 190		Holcim Limited	669 551	1 132 904
Royaume-Uni (5,6 %)				
28 807		Anglo American PLC	1 229 640	964 207
120 421		BP PLC	1 128 040	1 024 913
15 709		Endeavour Mining PLC	416 121	432 312
202 530		Glencore PLC	1 015 264	1 509 249
11 441		Rio Tinto PLC	1 001 435	983 396
48 159		Shell PLC	1 908 820	2 164 359
			6 699 320	7 078 436
États-Unis (49,9 %)				
1 375		Air Products and Chemicals Inc.	521 552	451 229
3 830		American Tower Corporation	1 279 302	1 025 082
7 700		Ashland Inc.	919 563	1 015 572
7 066		Berry Global Group Inc.	546 517	578 869
4 350		CBRE Group Inc., A	372 541	572 967
8 840		Cheniere Energy Inc.	1 092 857	1 931 203
8 044		Chevron Corporation	1 415 281	1 718 735
22 030		ConocoPhillips	3 560 902	3 798 129
8 135		Diamondback Energy Inc.	868 927	2 183 688
14 864		Dow Inc.	1 083 516	1 166 364
5 804		Duke Energy Corporation	700 425	760 315
22 278		DuPont de Nemours Inc.	1 968 091	2 313 645
9 943		Eastman Chemical Company	1 128 764	1 349 792
800 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	1 041 603	1 099 418
3 360		Entergy Corporation	440 881	480 980
911		Equinix Inc.	714 770	1 018 453
24 868		Exxon Mobil Corporation	2 396 836	3 915 539
825 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	1 039 303	1 084 264
6 223		Hess Corporation	1 211 459	1 286 658
42 172		Host Hotels & Resorts Inc.	934 235	1 181 326
7 983		International Flavors & Fragrances Inc.	942 467	929 842
20 530		Kimco Realty Corporation	599 226	545 333
5 931		Linde PLC	2 341 673	3 730 271

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/nombre d'actions/ de parts/de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis (suite)			
525 000 USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	670 960	684 415
16 374	Marathon Petroleum Corporation	1 658 864	4 469 149
1 187	Martin Marietta Materials Inc.	504 120	987 124
16 314	NextEra Energy Inc.	1 302 402	1 412 291
4 489	NextEra Energy Partners Limited Partnership	312 541	182 904
290 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	391 936	402 319
140 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	188 237	194 398
425 000 USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	508 640	544 207
24 336	Ovintiv Inc.	1 043 874	1 710 849
13 620	Prologis Inc.	1 980 661	2 402 425
575 000 USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	816 059	807 931
11 447	Schlumberger NV	603 627	849 858
3 482	Sempra	315 970	338 789
4 393	Simon Property Group Inc.	784 533	931 200
8 900	SPDR Gold Shares	2 249 671	2 480 056
775 000 USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	1 010 865	1 061 688
12 549	Sun Communities Inc.	2 195 322	2 185 635
48 000 USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	53 020	59 345
500 000 USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	544 884	607 472
504 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,293 %, 23 avr. 2024	679 088	680 495
1 125 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	1 865 431	1 801 558
9 298	Valero Energy Corporation	1 096 932	2 149 773
14 975	VICI Properties Inc.	584 729	604 272
8 786	Welltower Inc.	893 625	1 112 037
		49 376 682	62 797 864
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(54 380)	–
Placements – Positions acheteur (84,5 %)		90 091 308	106 467 448
États-Unis – Options sur actions achetées (0,1 %)			
89	SPDR Gold Shares, option de vente en mai 2024 à 188,00 USD	39 593	1 447
96	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 62,50 USD	32 569	77 632
		72 162	79 079
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(498)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,1 %)		71 664	79 079

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur :			
Canada – Options sur actions vendues (-0,1 %)			
104	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2024 à 98,00 CAD	(12 272)	(62 660)
		(12 272)	(62 660)
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,2 %)			
35	ConocoPhillips, options d'achat en avr. 2024 à 129,00 USD	(3 073)	(3 129)
55	ConocoPhillips, options d'achat en avr. 2024 à 125,00 USD	(7 336)	(22 574)
20	Diamondback Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 200,00 USD	(6 177)	(6 231)
20	Diamondback Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(3 212)	(3 928)
34	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 117,00 USD	(3 224)	(3 500)
34	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 118,00 USD	(3 684)	(4 053)
34	Exxon Mobil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 118,00 USD	(5 342)	(5 711)
62	Hess Corporation, options d'achat en juin 2024 à 160,00 USD	(52 749)	(47 030)
20	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(3 739)	(3 657)
20	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 207,50 USD	(4 687)	(4 741)
20	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 210,00 USD	(5 120)	(5 337)
20	Marathon Petroleum Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 210,00 USD	(7 260)	(7 315)
73	Ovintiv Inc., options d'achat en avr. 2024 à 55,00 USD	(2 469)	(2 966)
40	Schlumberger NV, options d'achat en avr. 2024 à 57,50 USD	(2 276)	(2 330)
89	SPDR Gold Shares, option d'achat en mai 2024 à 195,00 USD	(40 904)	(147 680)
27	Valero Energy Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 175,00 USD	(9 948)	(10 057)
27	Valero Energy Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 170,00 USD	(14 886)	(18 104)

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
États-Unis – Options sur actions vendues (suite)			
21	Valero Energy Corporation, options d'achat en mai 2024 à 175,00 USD	(14 024)	(16 925)
96	Vistra Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 70,00 USD	(9 602)	(33 810)
96	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2024 à 52,50 USD	(6 358)	(390)
		(206 070)	(349 468)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 939)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,3 %)		(220 281)	(412 128)
Total du portefeuille (84,3 %)		**89 942 691**	**106 134 399**

* 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 d'actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	49,8
Canada	20,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,6
Royaume-Uni	5,6
Australie	2,2
France	2,0
Japon	1,9
Chine	1,3
Suisse	0,9
Italie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

31 mars 2024	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	31,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,6
Produits chimiques	11,8
Obligations à rendement élevé	8,1
Mines et métaux	6,7
FPI résidentielles	2,6
Compagnies d'électricité	2,5
Infrastructures de transports	2,3
FPI industrielles	2,1
FPI spécialisées	2,1
FNB – Actions américaines	2,0
Matériaux de construction	1,7
FPI de détail	1,7
Obligations d'État	1,4
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	0,9
FPI soins de santé	0,9
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	0,9
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,8
Transport aérien de passagers	0,7
Équipements et services énergétiques	0,7
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Placements à court terme	0,6
Obligations provinciales	0,5
Marchés financiers	0,5
Conteneurs et emballage	0,5
Construction et ingénierie	0,3
Options sur actions achetées	0,1
Options sur actions vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	42,7
Actions canadiennes	16,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,6
Actions internationales	14,3
Titres à revenu fixe américains	6,6
Titres à revenu fixe canadiens	3,4
Placements à court terme	0,6
Options sur actions américaines achetées	0,1
Options sur actions canadiennes vendues	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 31 mars 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte de valeur importante. 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 31 mars 2024. Au 30 septembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	2 480	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	1,4	1,0
AA	0,5	–
A	16,1	18,8
BBB	1,6	1,7
BB	2,4	3,2
B	3,3	3,5
Non noté	0,9	1,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	680	534
1 à 3 ans	2 684	1 147
3 à 5 ans	5 292	5 470
Plus de 5 ans	4 678	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 108 000 $ (99 000 $ au 30 septembre 2023).

Au 31 mars 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 49 000 $ (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 25 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice de référence mixte	28 530	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 Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	66 080	–	66 080	52,5
Livre sterling	8 096	–	8 096	6,4
Euro	3 143	–	3 143	2,5
Yen japonais	2 384	–	2 384	1,9
Dollar de Hong Kong	1 671	–	1 671	1,3
Dollar australien	1 277	–	1 277	1,0
Franc suisse	1 133	–	1 133	0,9

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 1 676 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 016	17 117	–	93 133
Instruments de créance	–	12 654	–	12 654
Placements à court terme	–	680	–	680
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	76 016	30 451	–	106 467
Actifs dérivés	79	–	–	79
Passifs dérivés	(412)	–	–	(412)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments 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	(189)	–	(189)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(118)	–	(118)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	85	–	85
Solde à la clôture de la période	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2024			–

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	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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	(0)	(12,9)	(0)	(1,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(24,7)	(0)	(30,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	62,4	1	67,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	956	1 308
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 012	1 373

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**4 052 170 $**	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	**234 757**	230 792
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**12 826**	6 070
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	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	**1 111**	2 587
Remboursement d'impôts à recevoir	**106**	41
	4 300 970	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)]	**1 029**	745
Charges à payer [note 7 b)]	**1 644**	785
Montant à payer pour le rachat de parts	**5 010**	34 003
Montant à payer pour les distributions	**155**	120
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	66 119
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	7 838	101 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**4 293 132 $**	3 428 313 $
Placements, au coût (note 2)	**3 154 594 $**	3 184 467 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 970 680 $**	1 714 323 $
Parts de série F	**1 028 673 $**	730 985 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**382 201 $**	312 961 $
Parts de série O	**880 794 $**	644 594 $
Parts de série Q	**12 370 $**	11 230 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**18 414 $**	14 220 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**37,31 $**	30,94 $
Parts de série F	**49,08 $**	40,39 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**17,73 $**	14,52 $
Parts de série O	**42,82 $**	35,06 $
Parts de série Q	**23,17 $**	18,97 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**23,16 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	13 875 $	19 560 $
Intérêts à distribuer (note 2)	2 419	863
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(38 676)	31 849
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	793 254	225 501
Gain (perte) net sur les placements	770 872	277 773
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)	35	244
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1 174	(7 360)
Total des revenus (pertes), montant net	772 081	270 657
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	19 440	17 439
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	3 690	3 287
Rapports annuels et intermédiaires	22	25
Honoraires d'audit	3	6
Droits de garde et frais bancaires	65	92
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	101	99
Intérêts	29	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 574	2 289
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 666	1 878
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	919	1 040
Total des charges	28 510	26 156
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(187)	(142)
Charges, montant net	28 323	26 014
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	743 758 $	244 643 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	348 686 $	131 677 $
Parts de série F	168 725 $	44 495 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	70 197 $	28 168 $
Parts de série O	150 668 $	37 920 $
Parts de série Q	2 316 $	1 075 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	3 166 $	1 308 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	6,37 $	2,42 $
Parts de série F	8,74 $	3,23 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	3,21 $	1,32 $
Parts de série O	7,82 $	2,99 $
Parts de série Q	4,17 $	1,70 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	4,21 $	1,71 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	743 758 $	244 643 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(473)	19 130
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	38 676	(31 849)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(793 254)	(225 501)
Achats de placements et de dérivés	(1 125 780)	(732 531)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 052 664	311 425
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1 476	(1 710)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(65)	55
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	284	248
Augmentation (diminution) des charges à payer	859	117
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(81 855)	(415 973)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 142)	(1 080)
Produit de l'émission de parts rachetables	480 882	640 336
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(394 393)	(201 440)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	85 347	437 816
Gain (perte) de change	473	(19 130)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 492	21 843
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	234 757 $	518 204 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 514 $	837 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 587 $	16 067 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 714 323 $**	1 562 959 $
Parts de série F	**730 985**	445 356
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**312 961**	299 593
Parts de série O	**644 594**	347 162
Parts de série Q	**11 230**	11 147
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**14 220**	13 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**3 428 313**	2 679 652
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**348 686**	131 677
Parts de série F	**168 725**	44 495
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**70 197**	28 168
Parts de série O	**150 668**	37 920
Parts de série Q	**2 316**	1 075
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**3 166**	1 308
	743 758	244 643
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**138 818**	232 823
Parts de série F	**235 893**	234 792
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**21 802**	8 507
Parts de série O	**99 052**	167 392
Parts de série Q	**487**	942
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 921**	1 329
	497 973	645 785
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**939**	849
Parts de série F	**185**	196
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	**–**	–
	1 124	1 045
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(229 979)**	(135 371)
Parts de série F	**(106 921)**	(47 643)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(22 759)**	(19 606)
Parts de série O	**(13 520)**	(659)
Parts de série Q	**(1 663)**	(772)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(893)**	(1 026)
	(375 735)	(205 077)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**123 362**	441 753

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
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	**(2 107)**	(1 946)
Parts de série F	**(194)**	(209)
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	**–**	–
	(2 301)	(2 155)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**864 819**	684 241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 970 680**	1 790 991
Parts de série F	**1 028 673**	676 987
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**382 201**	316 662
Parts de série O	**880 794**	551 815
Parts de série Q	**12 370**	12 392
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**18 414**	15 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**4 293 132 $**	3 363 893 $

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

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Australie (1,0 %)			
8 750 000	Lynas Rare Earths Limited	70 574 776	43 795 413
Canada (3,3 %)			
1 350 000	Shopify Inc., A	125 190 463	141 116 342
Inde (1,3 %)			
600 000	MakeMyTrip Limited	44 807 960	57 744 466
Israël (1,5 %)			
205 000	monday.com Limited	59 420 173	62 720 203
Italie (2,2 %)			
4 300 000	Eni SpA	79 798 892	92 348 968
Pays-Bas (3,7 %)			
780 000	AerCap Holdings NV	79 016 423	91 824 674
50 000	ASML Holding NV	58 966 330	65 727 507
		137 982 753	157 552 181
Suisse (3,3 %)			
3 000 000	On Holding AG	107 855 187	143 771 937
Royaume-Uni (3,7 %)			
785 000	AstraZeneca PLC, CAAE	74 177 579	72 040 048
2 225 000	Compass Group PLC	64 585 157	88 327 708
		138 762 736	160 367 756
États-Unis (74,4 %)			
730 000	AECOM	55 757 163	96 983 613
1 345 000	Amazon.com Inc.	223 101 290	328 628 866
625 000	Amdocs Limited	72 893 520	76 506 677
1 975 000	Boston Scientific Corporation	140 738 132	183 226 931
360 000	Cheniere Energy Inc.	44 890 197	78 646 257
300 000	Duolingo Inc., A	83 344 874	89 635 992
285 000	e.l.f. Beauty Inc.	60 737 602	75 676 744
175 000	Eli Lilly & Company	108 312 205	184 412 501
245 000	Globant SA	77 571 701	67 003 493
230 000	HEICO Corporation	61 102 710	59 505 381
122 876	HubSpot Inc.	88 005 151	104 285 703
425 000	Interactive Brokers Group Inc.	60 955 987	64 309 632
435 000	Intercontinental Exchange Inc.	80 964 032	80 977 776
335 000	Intuitive Surgical Inc.	138 590 733	181 096 765
190 000	IQVIA Holdings Inc.	62 426 342	65 084 908
570 000	Jacobs Solutions Inc.	94 826 120	118 693 934
145 000	Linde PLC	67 295 669	91 196 975
385 000	LPL Financial Holdings Inc.	87 844 423	137 780 762
410 000	Marathon Petroleum Corporation	30 832 102	111 906 148
70 000	MercadoLibre Inc.	124 291 813	143 361 779
225 000	NVIDIA Corporation	143 188 995	275 381 370
225 000	Quanta Services Inc.	56 181 747	79 180 220
810 000	Raymond James Financial Inc.	109 712 294	140 900 562
715 000	Schlumberger NV	37 877 569	53 083 663
340 000	Spotify Technology SA	94 667 619	121 538 353
États-Unis (suite)			
335 000	The Boeing Company	104 057 844	87 573 893
435 000	T-Mobile US Inc.	82 002 582	96 173 998
		2 392 170 416	3 192 752 896
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 969 254)	–
Total du portefeuille (94,4 %)		**3 154 594 102**	**4 052 170 162**

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 Sélect mondial AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	74,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Royaume-Uni	3,7
Pays-Bas	3,7
Suisse	3,3
Canada	3,3
Italie	2,2
Israël	1,5
Inde	1,3
Australie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

31 mars 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	19,8
Technologies de l'information	18,5
Soins de santé	16,0
Industrie	12,4
Produits financiers	9,9
Énergie	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Services de communication	5,1
Matériaux	3,1
Produits de première nécessité	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	74,4
Actions internationales	16,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Actions canadiennes	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Monde (tous pays)	1 498 188	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 054 952	–	4 054 952	94,5
Euro	93 631	–	93 631	2,2
Livre sterling	88 328	–	88 328	2,1
Dollar australien	43 795	–	43 795	1,0
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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 85 614 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 827 698	224 472	–	4 052 170
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	3 827 698	224 472	–	4 052 170
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	325	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(6)	(1,8)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(12)	(25,1)	(75)	(23,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	35	74,9	244	75,2

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	29 689	15 979
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	32 015	16 791

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**443 909 $**	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	**12 350**	–
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**29**	142
Montant à recevoir sur la vente de placements	**238**	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	**1 277**	1 997
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	457 803	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)]	**198**	170
Charges à payer [note 7 b)]	**236**	149
Montant à payer pour le rachat de parts	**562**	717
Montant à payer pour les distributions	**215**	481
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 971**	1 096
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	7 182	3 665
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**450 621 $**	448 235 $
Placements, au coût (note 2)	**433 938 $**	475 521 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**375 084 $**	372 407 $
Parts de série F	**41 155 $**	39 921 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**14 165 $**	13 087 $
Parts de série Q	**2 831 $**	5 722 $
Parts de série T	**14 677 $**	14 450 $
Parts de série V	**2 514 $**	2 465 $
Parts de série W	**195 $**	183 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**23,67 $**	22,58 $
Parts de série F	**23,89 $**	22,99 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**25,97 $**	25,15 $
Parts de série Q	**9,96 $**	9,61 $
Parts de série T	**5,94 $**	5,58 $
Parts de série V	**10,22 $**	9,50 $
Parts de série W	**10,11 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 227 $	5 471 $
Distributions des fonds sous-jacents	17 386	3 088
Intérêts à distribuer (note 2)	187	182
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 128)	6 420
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	35 904	20 286
Gain (perte) net sur les placements	52 576	35 447
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	(17)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	1 725
Gain (perte) net sur les dérivés	–	1 708
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	8
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	304
Total des revenus (pertes), montant net	52 575	37 467
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 221	4 746
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	402	409
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	–	16
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	16	18
Intérêts	7	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	491	547
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	63
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	7	140
Total des charges	5 164	5 967
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(9)
Charges, montant net	5 127	5 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 448 $	31 509 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	39 057 $	25 817 $
Parts de série F	4 533 $	2 978 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	1 573 $	1 004 $
Parts de série Q	483 $	543 $
Parts de série T	1 521 $	974 $
Parts de série V	259 $	179 $
Parts de série W	22 $	14 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,39 $	1,44 $
Parts de série F	2,61 $	1,64 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	2,97 $	1,93 $
Parts de série Q	1,14 $	0,74 $
Parts de série T	0,60 $	0,36 $
Parts de série V	1,01 $	0,62 $
Parts de série W	1,17 $	0,75 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	47 448 $	31 509 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 128	(6 403)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(35 904)	(22 011)
Achats de placements et de dérivés	(582)	(143 373)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	62 359	182 585
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(17 512)	(2 506)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	720	531
(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	28	24
Augmentation (diminution) des charges à payer	87	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	58 773	40 370
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 081)	(1 428)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 870	9 044
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 159)	(44 461)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(45 370)	(36 845)
Gain (perte) de change	(1)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 403	3 525
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	12 350 $	4 695 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	159 $	184 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 849 $	6 519 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**372 407 $**	420 561 $
Parts de série F	**39 921**	43 093
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**13 087**	13 418
Parts de série Q	**5 722**	7 285
Parts de série T	**14 450**	15 495
Parts de série V	**2 465**	2 835
Parts de série W	**183**	187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**448 235**	502 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**39 057**	25 817
Parts de série F	**4 533**	2 978
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 573**	1 004
Parts de série Q	**483**	543
Parts de série T	**1 521**	974
Parts de série V	**259**	179
Parts de série W	**22**	14
	47 448	31 509
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**5 542**	7 462
Parts de série F	**795**	1 263
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**610**	346
Parts de série Q	**102**	18
Parts de série T	**509**	614
Parts de série V	**26**	202
Parts de série W	**–**	–
	7 584	9 905
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**21 054**	26 492
Parts de série F	**2 630**	3 197
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 117**	1 248
Parts de série Q	**346**	646
Parts de série T	**515**	566
Parts de série V	**53**	63
Parts de série W	**7**	8
	25 722	32 220
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(41 592)**	(38 733)
Parts de série F	**(3 763)**	(3 394)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 105)**	(1 059)
Parts de série Q	**(3 456)**	(865)
Parts de série T	**(1 704)**	(1 197)
Parts de série V	**(210)**	(463)
Parts de série W	**(1)**	(2)
	(51 831)	(45 713)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(18 525)**	(3 588)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(11 472) $**	(2 112) $
Parts de série F	**(1 732)**	(1 022)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(695)**	(438)
Parts de série Q	**(220)**	(235)
Parts de série T	**(135)**	(73)
Parts de série V	**(24)**	(11)
Parts de série W	**(10)**	(6)
	(14 288)	(3 897)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(9 912)**	(24 873)
Parts de série F	**(1 229)**	(2 599)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(422)**	(810)
Parts de série Q	**(146)**	(435)
Parts de série T	**(291)**	(435)
Parts de série V	**(55)**	(84)
Parts de série W	**(6)**	(11)
	(12 061)	(29 247)
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	**(188)**	(197)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(188)	(197)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**2 386**	(5 420)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**375 084**	414 614
Parts de série F	**41 155**	43 516
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**14 165**	13 709
Parts de série Q	**2 831**	6 957
Parts de série T	**14 677**	15 747
Parts de série V	**2 514**	2 721
Parts de série W	**195**	190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**450 621 $**	497 454 $

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

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (49,6 %)			
25 099 223	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I†	205 443 212	223 689 296
FNB – Actions internationales (14,4 %)			
2 167 739	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	58 968 851	64 793 719
Fonds à revenu fixe (31,9 %)			
16 797 235	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	159 520 109	143 824 642
Fonds de crédit privé (2,6 %)			
4 059	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 5*††	3 036 506	4 186 843
1 166	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 7*††	863 989	1 183 746
661	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 8*††	578 265	652 557
173	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 9*††	156 567	171 913
409	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 10*††	395 285	405 860
5 000	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 12*††	5 000 000	5 000 000
		10 030 612	11 600 919
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(24 890)	–
Total du portefeuille (98,5 %)		**433 937 894**	**443 908 576**

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 31 mars 2024.

Fonds de revenu stratégique mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	84,1
FNB – Titres internationaux	14,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	(1,2)

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

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	49,6
Fonds à revenu fixe	31,9
FNB – Actions internationales	14,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Fonds de crédit privé	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(1,2)

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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	84,1
Actions internationales	14,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	(1,2)

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 31 mars 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 11 601 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	64 794	31,1
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	223 689	13,6
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	11 601	8,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	143 825	6,7

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
Au 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice composé S&P/TSX	91 768	104 414
Indice agrégé mondial Bloomberg	70 217	44 606
Indice de référence mixte	121 893	144 472

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 20 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 16 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 16 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 8 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 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.*

Au 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	64 794	–	11 601	76 395
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	367 514	–	–	367 514
Total des placements	432 308	–	11 601	443 909
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 416	–	6 087	82 503
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	367 085	–	–	367 085
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

31 mars 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	5 583	–	5 583
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(647)	–	(647)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	578	–	578
Solde à la clôture de la période	11 601	–	11 601
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2024			578

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
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 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. Au 31 mars 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 1 160 000 $ (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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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
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)	(31,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	–	–	8	69,0

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**84 672 $**	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	**71**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3 411**	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	**10**	9
Montant à recevoir sur la vente de placements	**10**	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	**297**	358
Remboursement d'impôts à recevoir	**62**	58
	88 533	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	**–**	189
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**18**	16
Charges à payer [note 7 b)]	**101**	72
Montant à payer pour le rachat de parts	**160**	270
Montant à payer pour les distributions	**1**	2
Montant à payer pour l'achat de placements	**10**	684
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	290	1 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**88 243 $**	91 526 $
Placements, au coût (note 2)	**79 151 $**	98 713 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**39 985 $**	42 184 $
Parts de série F	**6 981 $**	7 142 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**34 324 $**	34 662 $
Parts de série O	**1 247 $**	1 102 $
Parts de série Q	**5 706 $**	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	**12,48 $**	11,16 $
Parts de série F	**14,53 $**	12,98 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,57 $**	8,60 $
Parts de série O	**13,44 $**	12,09 $
Parts de série Q	**10,04 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	553 $	428 $
Distributions des fonds sous-jacents	–	–
Intérêts à distribuer (note 2)	508	531
Revenu (perte) sur dérivés	–	(10)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(3 337)	(4 653)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 434	14 707
Gain (perte) net sur les placements	11 158	11 003
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(316)	(1 138)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	260	519
Gain (perte) net sur les dérivés	(56)	(619)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(6)	(94)
Total des revenus (pertes), montant net	11 098	10 292
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	404	485
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	65	69
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	12	39
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	13
Frais sur marge	–	–
Intérêts	5	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	50	59
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	25	36
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	43	56
Total des charges	630	772
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(51)
Charges, montant net	593	721
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 505 $	9 571 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	4 570 $	4 152 $
Parts de série F	812 $	745 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	4 225 $	3 865 $
Parts de série O	145 $	106 $
Parts de série Q	753 $	703 $
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	1,30 $	0,97 $
Parts de série F	1,59 $	1,22 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,10 $	0,84 $
Parts de série O	1,58 $	1,17 $
Parts de série Q	1,17 $	0,88 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	0,67 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	10 505 $	9 571 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	5
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	3 653	5 791
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 694)	(15 226)
Achats de placements et de dérivés	(17 806)	(26 626)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	33 614	36 678
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	–	1 050
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	61	24
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(4)	(9)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	29	60
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 362	11 322
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(13)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 590	3 424
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 477)	(10 470)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 900)	(7 046)
Gain (perte) de change	(2)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 462	4 276
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	3 411 $	5 843 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	560 $	523 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	537 $	424 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**42 184 $**	48 283 $
Parts de série F	**7 142**	8 120
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**34 662**	39 308
Parts de série O	**1 102**	1 059
Parts de série Q	**6 436**	7 153
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**91 526**	103 924
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**4 570**	4 152
Parts de série F	**812**	745
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**4 225**	3 865
Parts de série O	**145**	106
Parts de série Q	**753**	703
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	0
	10 505	9 571
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 381**	2 071
Parts de série F	**193**	179
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**44**	1 201
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	14
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 618	3 465
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**14**	18
Parts de série F	**25**	1
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**563**	–
Parts de série O	**20**	–
Parts de série Q	**107**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	729	19
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(8 150)**	(5 163)
Parts de série F	**(1 154)**	(958)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(4 607)**	(3 892)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(1 483)**	(520)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(1)
	(15 394)	(10 534)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(13 047)**	(7 050)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(14) $**	– $
Parts de série F	**(37)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(563)**	–
Parts de série O	**(20)**	–
Parts de série Q	**(107)**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(741)	–
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	**–**	(18)
Parts de série F	**–**	(1)
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	**–**	–
	–	(19)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(3 283)**	2 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**39 985**	49 343
Parts de série F	**6 981**	8 086
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**34 324**	40 482
Parts de série O	**1 247**	1 165
Parts de série Q	**5 706**	7 350
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	**88 243 $**	106 426 $

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

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (5,7 %)			
7 827	Aptiv PLC	1 358 140	844 454
80 510	Denso Corporation	1 724 698	2 086 668
9 996	Garmin Limited	1 597 619	2 015 712
404	Tesla Inc.	138 705	96 199
		4 819 162	5 043 033
Produits de première nécessité (1,9 %)			
15 762	Danone SA	1 375 093	1 379 547
3 518	Sprouts Farmers Market Inc.	291 657	307 267
		1 666 750	1 686 814
Énergie (0,7 %)			
57 186	Secure Energy Services Inc.	584 230	637 624
FNB – Actions internationales (0,2 %)			
4 611	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	290 668	192 122
Produits financiers (2,0 %)			
24 303	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	917 819	934 917
3 663	Intact Corporation financière	671 407	806 007
		1 589 226	1 740 924
Soins de santé (3,5 %)			
2 705	Danaher Corporation	842 065	914 988
2 068	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 230 346	1 628 091
2 206	Zoetis Inc., A	579 476	505 623
		2 651 887	3 048 702
Industrie (27,3 %)			
7 612	Advanced Drainage Systems Inc.	1 196 392	1 775 938
5 773	Alfa Laval AB	287 027	307 380
17 737	Compagnie de Saint-Gobain SA	1 456 836	1 863 095
15 218	Kingspan Group PLC	1 668 388	1 876 530
88 365	Metso Oyj	1 261 734	1 420 242
23 693	Munters Group AB	572 787	575 483
27 180	Prysmian SpA	1 099 455	1 922 763
5 625	Quanta Services Inc.	1 032 130	1 979 506
6 122	Schneider Electric SE	1 372 263	1 875 220
13 829	Stantec Inc.	894 525	1 555 209
8 440	Tetra Tech Inc.	1 414 565	2 111 679
17 064	Trex Company Inc.	1 760 502	2 305 626
38 946	Vestas Wind Systems A/S	1 412 808	1 465 439
6 541	Groupe WSP Global Inc.	952 187	1 476 696
9 299	Xylem Inc.	1 195 450	1 627 902
		17 577 049	24 138 708
Technologies de l'information (15,5 %)			
19 606	AIXTRON SE	1 003 168	701 976
14 008	Amphenol Corporation, A	1 432 425	2 188 713
3 011	Analog Devices Inc.	650 291	806 697
19 294	Bentley Systems Inc., B	1 252 717	1 364 753
32 284	Dassault Systèmes SE	1 748 437	1 934 249
42 859	Halma PLC	1 817 386	1 734 702
85 359	Hexagon AB, B	1 336 729	1 368 637
12 286	Infineon Technologies AG	615 148	565 759
3 165	Keyence Corporation	1 791 107	1 993 522

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)			
298	Samsung SDI Company Limited	213 121	143 223
1 104	Synopsys Inc.	822 245	854 634
		12 682 774	13 656 865
Matériaux (7,1 %)			
5 513	Albemarle Corporation	1 150 233	983 786
11 057	Ball Corporation	913 637	1 008 868
8 270	DSM-Firmenich AG	1 005 854	1 272 905
8 753	Ecolab Inc.	2 096 299	2 737 637
3 559	Novonesis (Novozymes), B	292 825	282 938
		5 458 848	6 286 134
Immobilier (1,4 %)			
1 102	Equinix Inc.	1 144 255	1 231 982
Services collectifs (3,6 %)			
30 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	741 684	665 100
19 383	Brookfield Renewable Corporation, A	872 215	644 291
50 000	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 7	1 082 940	1 180 500
33 500	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.	657 578	659 112
		3 354 417	3 149 003
Obligations de sociétés (26,1 %)			
1 075 000 CAD	Algonquin Power Company, 2,850 %, 15 juill. 2031	1 080 625	933 360
1 400 000 USD	American Water Capital Corporation, 2,800 %, 1er mai 2030	1 800 648	1 669 411
850 000 USD	Analog Devices Inc., 1,700 %, 1er oct. 2028	965 694	1 011 538
525 000 USD	Aptiv PLC, 5,400 %, 15 mars 2049	923 706	648 948
300 000 USD	Beyond Meat Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2027	101 617	95 496
500 000 USD	Cummins Inc., 4,875 %, 1er oct. 2043	827 245	651 453
1 300 000 USD	Cummins Inc., 2,600 %, 1er sept. 2050	1 543 607	1 111 936
525 000 EUR	Danaher Corporation, 2,500 %, 30 mars 2030	902 234	739 188
1 100 000 EUR	Dassault Systèmes SE, 0,125 %, 16 sept. 2026	1 636 743	1 493 506
1 305 000 USD	Ecolab Inc., 2,750 %, 18 août 2055	1 493 582	1 125 752
700 000 USD	HAT Holdings I LLC/II LLC, 3,750 %, 15 sept. 2030	782 523	796 379
700 000 EUR	Infineon Technologies AG, 1,625 %, 24 juin 2029	1 110 249	941 444
150 000 CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	141 637	143 180

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
1 200 000	EUR	Kerry Group Financial Services Unlimited Company, 0,625 %, 20 sept. 2029	1 787 129	1 522 581
400 000	EUR	Legrand SA, 0,750 %, 20 mai 2030	615 749	510 751
200 000	EUR	Metso Outotec Oyj, 1,125 %, 13 juin 2024	306 190	290 340
500 000	CAD	NFI Group Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 janv. 2027	429 319	440 950
650 000	CAD	Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	692 815	608 754
1 600 000	EUR	Orsted A/S, 1,500 %, 26 nov. 2029	2 600 059	2 106 698
100 000	EUR	Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 2 févr. 2026	147 295	180 413
300 000	USD	Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 11,493 %, 15 oct. 2026	409 344	408 682
1 300 000	CAD	Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	1 278 357	1 187 080
250 000	USD	Stem Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er déc. 2028	160 506	165 068
400 000	USD	Thermo Fisher Scientific Inc., 4,100 %, 15 août 2047	569 892	460 633
Obligations de sociétés (suite)				
1 050 000	USD	Waste Connections Inc., 2,600 %, 1er févr. 2030	1 356 873	1 256 276
1 300 000	CAD	Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 307 540	1 191 898
350 000	USD	Xylem Inc., 3,250 %, 1er nov. 2026	445 312	452 846
800 000	USD	Xylem Inc., 4,375 %, 1er nov. 2046	1 245 625	930 406
			26 662 115	23 074 967
Obligations à rendement élevé (0,9 %)				
750 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	753 750	784 684
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(83 817)	–
Total des placements (95,9 %)			79 151 314	84 671 562
Contrats de change à terme (0,1 %)		Voir Tableau A	–	71 389
Total du portefeuille (96,0 %)			**79 151 314**	**84 742 951**

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
2 371 607 CAD	1 608 000 EUR	1,4749	31 mai 2024	18 055	Banque de Montréal	A
2 890 118 CAD	1 960 000 EUR	1,4746	31 mai 2024	21 361	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
2 825 600 CAD	1 916 000 EUR	1,4747	31 mai 2024	21 243	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
268 160 CAD	198 000 USD	1,3543	31 mai 2024	199	Banque de Montréal	A
1 904 206 CAD	1 406 000 USD	1,3543	31 mai 2024	1 414	Barclays Bank PLC	BBB
110 091 CAD	81 000 USD	1,3592	31 mai 2024	471	BOFA Securities Inc.	A
762 506 CAD	563 000 USD	1,3544	31 mai 2024	577	BOFA Securities Inc.	A
46 030 CAD	34 000 USD	1,3538	31 mai 2024	17	BOFA Securities Inc.	A
3 000 767 CAD	2 215 000 USD	1,3547	31 mai 2024	3 126	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 144 910 CAD	845 000 USD	1,3549	31 mai 2024	1 340	Banque Nationale du Canada	A
13 546 CAD	10 000 USD	1,3546	31 mai 2024	12	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
864 463 CAD	638 000 USD	1,3550	31 mai 2024	1 034	State Street Bank and Trust Company	AA
1 312 405 CAD	969 000 USD	1,3544	31 mai 2024	1 022	The Bank of New York Mellon Corporation	A
1 241 175 CAD	916 000 USD	1,3550	31 mai 2024	1 518	La Banque Toronto-Dominion	AA
				71 389		

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	44,3
Canada	15,3
France	10,2
Japon	4,6
Danemark	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Irlande	3,9
Suède	2,6
Allemagne	2,5
Italie	2,4
Royaume-Uni	2,0
Finlande	1,9
Suisse	1,4
FNB – Titres internationaux	0,2
Corée du Sud	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

31 mars 2024	(%)
Industrie	27,3
Obligations de sociétés	26,1
Technologies de l'information	15,5
Matériaux	7,1
Consommation discrétionnaire	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Services collectifs	3,6
Soins de santé	3,5
Produits financiers	2,0
Produits de première nécessité	1,9
Immobilier	1,4
Obligations à rendement élevé	0,9
Énergie	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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	32,7
Actions internationales	28,3
Titres à revenu fixe américains	11,6
Titres à revenu fixe internationaux	8,0
Actions canadiennes	7,9
Titres à revenu fixe canadiens	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	192	0,0

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	240	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AA	0,0	(0,1)
A	14,0	10,7
BBB	16,0	18,9
BB	2,5	4,7
B	–	0,8
Non noté	1,2	–

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	290	280
1 à 3 ans	3 072	3 224
3 à 5 ans	3 699	4 359
Plus de 5 ans	16 799	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 402 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé canadien Bloomberg	6 996	21 590
Indice de référence mixte	5 935	16 474

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (net) et à 35 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD).

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	39 263	(10 658)	28 605	32,4
Euro	23 058	(8 027)	15 031	17,0
Yen japonais	4 080	–	4 080	4,6
Couronne suédoise	2 252	–	2 252	2,5
Couronne danoise	1 748	–	1 748	2,0
Livre sterling	1 735	–	1 735	2,0
Won sud-coréen	143	–	143	0,2
Nouveau dollar taïwanais	41	–	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	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 1 073 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	36 042	24 770	–	60 812
Instruments de créance	–	23 860	–	23 860
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	36 042	48 630	–	84 672
Actifs dérivés	–	71	–	71
Passifs dérivés	–	–	–	–

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	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(189)	–	(189)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2024 et 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 la période close le 31 mars 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			–

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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	(0)	(0,2)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(30,8)	(1)	(31,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	69,0	2	68,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 570	1 385
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 647	1 455

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**603 547 $**	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	**11 073**	18 283
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**187**	518
Montant à recevoir sur la vente de placements	**104**	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	**512**	624
Remboursement d'impôts à recevoir	**471**	475
	615 894	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)]	**108**	91
Charges à payer [note 7 b)]	**221**	88
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 063**	456
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**104**	7 453
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 496	8 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**614 398 $**	587 350 $
Placements, au coût (note 2)	**484 664 $**	545 126 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**250 058 $**	241 756 $
Parts de série F	**132 553 $**	139 685 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**114 254 $**	104 117 $
Parts de série O	**117 533 $**	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	**33,22 $**	29,04 $
Parts de série F	**38,49 $**	33,51 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**17,47 $**	15,19 $
Parts de série O	**36,09 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 602 $	2 393 $
Intérêts à distribuer (note 2)	338	1 014
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(11 336)	(6 399)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	94 472	79 213
Gain (perte) net sur les placements	88 076	76 221
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)	9	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	74	48
Total des revenus (pertes), montant net	88 159	76 292
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 434	2 671
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	357	363
Rapports annuels et intermédiaires	11	13
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	21	22
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	26	43
Intérêts	3	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	309	334
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	264	222
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	433	421
Total des charges	3 866	4 098
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(100)	(111)
Charges, montant net	3 766	3 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	84 393 $	72 305 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	32 905 $	30 102 $
Parts de série F	18 918 $	17 881 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	16 562 $	13 536 $
Parts de série O	16 008 $	10 786 $
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	4,13 $	3,42 $
Parts de série F	4,98 $	4,12 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2,38 $	1,95 $
Parts de série O	4,91 $	3,91 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	84 393 $	72 305 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	11 336	6 399
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(94 472)	(79 213)
Achats de placements et de dérivés	(181 309)	(160 298)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	228 983	130 218
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	112	110
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	4	(67)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	17	23
Augmentation (diminution) des charges à payer	133	40
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	49 197	(30 473)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(150)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	31 011	47 334
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(87 268)	(52 056)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(56 407)	(4 722)
Gain (perte) de change	–	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 210)	(35 195)
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	11 073 $	27 612 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	369 $	1 086 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 424 $	2 205 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**241 756 $**	249 816 $
Parts de série F	**139 685**	139 841
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**104 117**	102 919
Parts de série O	**101 792**	77 108
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	**587 350**	569 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**32 905**	30 102
Parts de série F	**18 918**	17 881
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**16 562**	13 536
Parts de série O	**16 008**	10 786
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	84 393	72 305
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 365**	20 747
Parts de série F	**7 929**	12 306
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**7 393**	2 304
Parts de série O	**4 910**	13 832
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	32 597	49 189
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**150**	–
Parts de série F	**313**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**552**	–
Parts de série O	**525**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 540	–
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(36 965)**	(28 314)
Parts de série F	**(33 851)**	(14 536)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(13 818)**	(9 574)
Parts de série O	**(5 158)**	(950)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(89 792)	(53 374)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(55 655)**	(4 185)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(153) $**	– $
Parts de série F	**(441)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(552)**	–
Parts de série O	**(544)**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 690)	–
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	**27 048**	68 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**250 058**	272 351
Parts de série F	**132 553**	155 492
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**114 254**	109 185
Parts de série O	**117 533**	100 776
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	**614 398 $**	637 804 $

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

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Canada (7,5 %)			
35 459	Intact Corporation financière	6 448 435	7 802 398
566 346	Secure Energy Services Inc.	5 751 378	6 314 758
145 203	Stantec Inc.	8 317 017	16 329 529
68 598	Groupe WSP Global Inc.	9 530 924	15 486 685
		30 047 754	45 933 370
Danemark (3,0 %)			
37 337	Novonesis (Novozymes), B	3 071 989	2 968 266
411 522	Vestas Wind Systems A/S	14 935 133	15 484 524
		18 007 122	18 452 790
Finlande (2,3 %)			
899 777	Metso Oyj	12 946 579	14 461 621
France (11,5 %)			
171 603	Compagnie de Saint-Gobain SA	13 963 932	18 025 180
156 305	Danone SA	13 650 283	13 680 379
320 885	Dassault Systèmes SE	16 051 334	19 225 361
64 089	Schneider Electric SE	14 301 856	19 631 001
		57 967 405	70 561 921
Allemagne (2,1 %)			
188 742	AIXTRON SE	9 654 237	6 757 743
129 036	Infineon Technologies AG	5 700 487	5 941 983
		15 354 724	12 699 726
Irlande (3,5 %)			
172 535	Kingspan Group PLC	16 604 171	21 275 274
Italie (3,2 %)			
281 088	Prysmian SpA	11 217 395	19 884 683
Japon (6,6 %)			
803 522	Denso Corporation	16 990 773	20 825 779
31 608	Keyence Corporation	16 999 387	19 908 767
		33 990 160	40 734 546
Corée du Sud (0,2 %)			
2 946	Samsung SDI Company Limited	1 666 112	1 415 892
Suède (3,6 %)			
60 438	Alfa Laval AB	3 007 260	3 217 985
819 377	Hexagon AB, B	12 024 148	13 137 804
248 796	Munters Group AB	6 014 891	6 043 048
		21 046 299	22 398 837
Suisse (2,2 %)			
86 744	DSM-Firmenich AG	11 120 228	13 351 496
Royaume-Uni (2,7 %)			
411 235	Halma PLC	14 089 621	16 644 583
États-Unis (49,8 %)			
75 948	Advanced Drainage Systems Inc.	11 910 384	17 719 253
60 274	Albemarle Corporation	11 453 923	10 755 800
139 814	Amphenol Corporation, A	13 972 625	21 845 566
28 748	Analog Devices Inc.	5 682 338	7 702 062
75 049	Aptiv PLC	10 606 138	8 097 030
159 634	Ball Corporation	13 185 370	14 565 403
185 020	Bentley Systems Inc., B	11 964 592	13 087 316
États-Unis (suite)			
272 429	Brookfield Renewable Corporation, A	10 736 877	9 055 540
26 920	Danaher Corporation	7 075 701	9 105 911
92 726	Ecolab Inc.	20 727 963	29 001 502
11 557	Equinix Inc.	12 461 080	12 920 157
104 841	Garmin Limited	16 637 420	21 141 382
233 736	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	8 826 618	8 991 642
37 578	Nextracker Inc.	3 040 124	2 864 215
53 943	Quanta Services Inc.	9 643 193	18 983 194
36 953	Sprouts Farmers Market Inc.	3 063 561	3 227 526
11 600	Synopsys Inc.	8 711 818	8 979 854
3 995	Tesla Inc.	1 370 616	951 275
80 617	Tetra Tech Inc.	12 248 644	20 170 287
22 292	Thermo Fisher Scientific Inc.	12 228 366	17 550 001
179 246	Trex Company Inc.	13 954 096	24 219 067
88 823	Xylem Inc.	11 330 343	15 549 536
40 353	Zoetis Inc., A	10 465 538	9 249 045
		241 297 328	305 732 564
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(691 340)	–
Total du portefeuille (98,2 %)		**484 663 558**	**603 547 303**

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 31 mars 2024.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	49,8
France	11,5
Canada	7,5
Japon	6,6
Suède	3,6
Irlande	3,5
Italie	3,2
Danemark	3,0
Royaume-Uni	2,7
Finlande	2,3
Suisse	2,2
Allemagne	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Corée du Sud	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

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

31 mars 2024	(%)
Industrie	40,6
Technologies de l'information	21,9
Matériaux	11,5
Consommation discrétionnaire	8,3
Soins de santé	5,8
Produits de première nécessité	2,8
Produits financiers	2,7
Immobilier	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Services collectifs	1,5
Énergie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	49,8
Actions internationales	40,9
Actions canadiennes	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Monde (net)	311 640	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	296 826	–	296 826	48,3
Euro	152 349	–	152 349	24,8
Yen japonais	40 735	–	40 735	6,6
Couronne suédoise	22 399	–	22 399	3,6
Couronne danoise	18 454	–	18 454	3,0
Livre sterling	16 645	–	16 645	2,7
Won sud-coréen	1 416	–	1 416	0,2
Nouveau dollar taïwanais	329	–	329	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 10 983 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	351 666	251 881	–	603 547
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	351 666	251 881	–	603 547
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	13	100,0	34	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,4)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(29,1)	(11)	(32,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	9	70,5	23	67,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	24 230	23 186
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 486	24 346

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 305 810 $**	1 315 669 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 890**	7 201
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**422**	542
Montant à recevoir sur la vente de placements	**1 307**	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	**5 628**	6 145
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	1 316 057	1 330 780
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**8**	252
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**251**	225
Charges à payer [note 7 b)]	**298**	143
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 806**	1 472
Montant à payer pour les distributions	**453**	485
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 792**	4 973
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	7 608	7 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 308 449 $**	1 323 230 $
Placements, au coût (note 2)	**1 316 105 $**	1 413 650 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**628 054 $**	652 594 $
Parts de série F	**124 653 $**	129 005 $
Parts de série FV	**320 $**	252 $
Parts de série O	**503 032 $**	484 691 $
Parts de série Q	**31 244 $**	34 542 $
Parts de série T	**6 998 $**	7 416 $
Parts de série V	**1 516 $**	1 572 $
Parts de série W	**12 632 $**	13 158 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**7,78 $**	7,39 $
Parts de série F	**9,07 $**	8,56 $
Parts de série FV	**8,75 $**	8,27 $
Parts de série O	**9,90 $**	9,31 $
Parts de série Q	**9,52 $**	8,95 $
Parts de série T	**6,43 $**	6,21 $
Parts de série V	**7,67 $**	7,29 $
Parts de série W	**9,51 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 195 $	3 995 $
Distributions des fonds sous-jacents	25 126	29 445
Intérêts à distribuer (note 2)	1 357	1 313
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(3 455)	284
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	87 686	52 388
Gain (perte) net sur les placements	112 909	87 425
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	760	(547)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	244	2 487
Gain (perte) net sur les dérivés	1 004	1 940
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	45	46
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4)	(861)
Total des revenus (pertes), montant net	113 954	88 550
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 509	6 443
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	432	454
Rapports annuels et intermédiaires	11	12
Honoraires d'audit	8	7
Droits de garde et frais bancaires	6	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	41	49
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	608	696
Retenues d'impôts étrangers	78	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	47
Total des charges	6 703	7 716
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(49)	(49)
Charges, montant net	6 654	7 667
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	107 300 $	80 883 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	49 482 $	39 772 $
Parts de série F	10 345 $	7 225 $
Parts de série FV	22 $	14 $
Parts de série O	42 805 $	29 679 $
Parts de série Q	2 853 $	2 644 $
Parts de série T	555 $	491 $
Parts de série V	118 $	90 $
Parts de série W	1 120 $	968 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,58 $	0,40 $
Parts de série F	0,73 $	0,51 $
Parts de série FV	0,68 $	0,48 $
Parts de série O	0,83 $	0,59 $
Parts de série Q	0,80 $	0,58 $
Parts de série T	0,49 $	0,35 $
Parts de série V	0,57 $	0,40 $
Parts de série W	0,80 $	0,58 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	107 300 $	80 883 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	572
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 695	263
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(87 930)	(54 875)
Achats de placements et de dérivés	(147 461)	(169 570)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	267 353	181 988
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(25 307)	(23 823)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	517	(5 553)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	26	35
Augmentation (diminution) des charges à payer	155	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	117 349	9 943
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 504)	(2 920)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 279	58 348
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(153 434)	(117 506)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(121 659)	(62 078)
Gain (perte) de change	(1)	(572)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 310)	(52 135)
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	2 890 $	7 036 $
Intérêts reçus*	1 372 $	619 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 446 $	4 758 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**49 482**	39 772
Parts de série F	**10 345**	7 225
Parts de série FV	**22**	14
Parts de série O	**42 805**	29 679
Parts de série Q	**2 853**	2 644
Parts de série T	**555**	491
Parts de série V	**118**	90
Parts de série W	**1 120**	968
	107 300	80 883
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**18 514**	29 774
Parts de série F	**9 455**	16 572
Parts de série FV	**56**	–
Parts de série O	**7 505**	14 691
Parts de série Q	**328**	1 023
Parts de série T	**186**	78
Parts de série V	**24**	42
Parts de série W	**100**	168
	36 168	62 348
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**15 158**	17 830
Parts de série F	**2 163**	2 260
Parts de série FV	**2**	2
Parts de série O	**12 335**	12 181
Parts de série Q	**757**	981
Parts de série T	**133**	164
Parts de série V	**18**	21
Parts de série W	**166**	187
	30 732	33 626
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(91 423)**	(90 985)
Parts de série F	**(23 192)**	(12 460)
Parts de série FV	**(4)**	(19)
Parts de série O	**(31 970)**	(9 063)
Parts de série Q	**(6 425)**	(4 799)
Parts de série T	**(995)**	(1 092)
Parts de série V	**(176)**	(139)
Parts de série W	**(1 592)**	(2 528)
	(155 777)	(121 085)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(88 877)**	(25 111)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(14 358) $**	(16 627) $
Parts de série F	**(2 873)**	(2 904)
Parts de série FV	**(4)**	(2)
Parts de série O	**(11 746)**	(11 364)
Parts de série Q	**(760)**	(974)
Parts de série T	**(48)**	(29)
Parts de série V	**(14)**	(11)
Parts de série W	**(301)**	(351)
	(30 104)	(32 262)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(189)**	(644)
Parts de série F	**(36)**	(116)
Parts de série FV	**(1)**	(1)
Parts de série O	**(157)**	(448)
Parts de série Q	**(9)**	(35)
Parts de série T	**(12)**	(42)
Parts de série V	**(3)**	(8)
Parts de série W	**(4)**	(12)
	(411)	(1 306)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(1 724)**	(1 964)
Parts de série F	**(214)**	(191)
Parts de série FV	**(3)**	(4)
Parts de série O	**(431)**	(369)
Parts de série Q	**(42)**	(45)
Parts de série T	**(237)**	(334)
Parts de série V	**(23)**	(28)
Parts de série W	**(15)**	(19)
	(2 689)	(2 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(14 781)**	19 250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**628 054**	735 138
Parts de série F	**124 653**	131 713
Parts de série FV	**320**	257
Parts de série O	**503 032**	501 402
Parts de série Q	**31 244**	41 487
Parts de série T	**6 998**	8 794
Parts de série V	**1 516**	1 671
Parts de série W	**12 632**	14 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 308 449 $**	1 434 888 $

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

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (20,0 %)			
7 369 113	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	76 434 681	91 812 513
9 520 055	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	98 458 388	143 769 007
1 806 062	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	19 922 119	26 049 197
14 716	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	170 088	189 047
		194 985 276	261 819 764
FNB – Actions internationales (4,7 %)			
524 389	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	15 024 280	13 023 201
872 752	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	24 170 557	26 086 557
537 656	Franklin FTSE Japan ETF	18 680 687	22 598 589
		57 875 524	61 708 347
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)			
2 224 513	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	60 765 851	51 797 785
FNB – Actions américaines (6,8 %)			
3 403 245	FNB neutre qu marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	66 313 619	62 823 903
37 648	iShares Core S&P 500 ETF	20 458 242	26 810 179
		86 771 861	89 634 082
Fonds à revenu fixe (59,8 %)			
7 549 108	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	72 305 554	64 956 302

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (suite)			
32 073 505	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	316 335 988	300 471 009
2 982 153	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	40 929 753	39 220 976
9 128 129	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	87 800 805	78 099 359
34 986 599	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	339 912 074	299 569 251
		857 284 174	782 316 897
Obligations d'État (4,5 %)			
29 100 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	38 775 711	38 764 554
14 515 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	19 699 032	19 768 816
		58 474 743	58 533 370
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(52 231)	–
Total des placements (99,8 %)		1 316 105 198	1 305 810 245
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(7 750)
Total du portefeuille (99,8 %)		**1 316 105 198**	**1 305 802 495**

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
8 761 840 CAD	6 474 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(1 603)	Banque de Montréal	A
9 310 986 CAD	6 879 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(679)	Citigroup Global Markets Inc.	A
9 490 509 CAD	7 014 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(3 972)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
8 944 687 CAD	6 609 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(1 496)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(7 750)		

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	59,8
Fonds d'actions	20,0
FNB – Actions américaines	6,8
FNB – Actions internationales	4,7
Obligations d'État	4,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	51 798	43,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	64 956	29,5
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	13 023	26,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	62 824	23,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	26 049	18,5
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	78 099	16,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	300 471	16,6
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	39 221	15,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	299 569	13,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	26 087	12,5
Fonds mondial de dividendes AGF	143 769	6,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	91 813	4,7
Franklin FTSE Japan ETF	22 599	0,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	189	0,2
iShares Core S&P 500 ETF	26 810	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 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*

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice agrégé mondial Bloomberg	36 938	115 490
Indice MSCI Monde (tous pays)	27 697	107 458
Indice de référence mixte	51 554	208 018

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	108 108	(36 516)	71 592	5,5
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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 1 432 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	203 140	–	–	203 140
Instruments de créance	–	58 533	–	58 533
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	1 044 137	–	–	1 044 137
Total des placements	1 247 277	58 533	–	1 305 810
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(8)	–	(8)

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	61	100,0	46	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.	(16)	(26,2)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	45	73,8	46	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	29 214	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	30 690	–

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 629 501 $**	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	**18 221**	16 563
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 554**	410
Montant à recevoir sur la vente de placements	**100 456**	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	**3 222**	3 219
Remboursement d'impôts à recevoir	**186**	139
	1 753 140	1 493 031
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**7 360**	5 603
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**442**	457
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**391**	306
Charges à payer [note 7 b)]	**618**	319
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 084**	991
Montant à payer pour les distributions	**71**	68
Montant à payer pour l'achat de placements	**97 256**	7 186
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	107 222	14 930
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 645 918 $**	1 478 101 $
Placements, au coût (note 2)	**1 462 373 $**	1 474 707 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**191 984 $**	169 928 $
Parts de série Classique	**904 372 $**	820 405 $
Parts de série F	**86 342 $**	77 460 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**403 984 $**	369 361 $
Parts de série O	**36 731 $**	20 657 $
Parts de série Q	**8 575 $**	7 555 $
Parts de série T	**12 211 $**	11 213 $
Parts de série V	**1 613 $**	1 395 $
Parts de série W	**106 $**	127 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,59 $**	9,60 $
Parts de série Classique	**45,29 $**	41,00 $
Parts de série F	**47,83 $**	43,28 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**8,91 $**	8,06 $
Parts de série O	**10,64 $**	9,63 $
Parts de série Q	**9,64 $**	8,72 $
Parts de série T	**7,26 $**	6,45 $
Parts de série V	**11,05 $**	9,74 $
Parts de série W	**12,33 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	21 079 $	18 206 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 215	843
Gain (perte) net réalisé sur les placements	58 251	14 797
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	177 098	95 426
Gain (perte) net sur les placements	257 643	129 272
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	9 786	(3 691)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(3 262)	16 674
Gain (perte) net sur les dérivés	6 524	12 983
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	37	42
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 051)	1 934
Total des revenus (pertes), montant net	263 153	144 231
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 516	8 638
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 010	976
Rapports annuels et intermédiaires	16	18
Honoraires d'audit	8	7
Droits de garde et frais bancaires	41	35
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	25	28
Intérêts	26	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	979	988
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	761	687
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	937	657
Total des charges	12 320	12 041
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(31)	(22)
Charges, montant net	12 289	12 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	250 864 $	132 212 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	28 209 $	16 338 $
Parts de série Classique	136 693 $	86 321 $
Parts de série F	13 177 $	7 741 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	64 610 $	18 942 $
Parts de série O	4 739 $	633 $
Parts de série Q	1 349 $	919 $
Parts de série T	1 833 $	1 128 $
Parts de série V	233 $	177 $
Parts de série W	21 $	13 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,57 $	0,93 $
Parts de série Classique	6,80 $	4,10 $
Parts de série F	7,32 $	4,44 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,41 $	0,87 $
Parts de série O	1,73 $	0,72 $
Parts de série Q	1,53 $	0,91 $
Parts de série T	1,08 $	0,65 $
Parts de série V	1,63 $	1,02 $
Parts de série W	1,80 $	1,20 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	250 864 $	132 212 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	25	76
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(68 037)	(11 106)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(173 836)	(112 100)
Achats de placements et de dérivés	(988 296)	(874 968)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 064 731	937 394
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(3)	482
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(7)	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(47)	(23)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	85	60
Augmentation (diminution) des charges à payer	299	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	85 778	72 022
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 380)	(1 418)
Produit de l'émission de parts rachetables	45 475	54 641
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(128 190)	(104 628)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(84 095)	(51 405)
Gain (perte) de change	(25)	(76)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 683	20 617
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	18 221 $	23 768 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 262 $	1 258 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 257 $	17 583 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**169 928 $**	161 437 $
Parts de série Classique	**820 405**	842 869
Parts de série F	**77 460**	73 440
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**369 361**	169 169
Parts de série O	**20 657**	3 948
Parts de série Q	**7 555**	8 647
Parts de série T	**11 213**	10 991
Parts de série V	**1 395**	1 825
Parts de série W	**127**	116
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 478 101**	1 272 442
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**28 209**	16 338
Parts de série Classique	**136 693**	86 321
Parts de série F	**13 177**	7 741
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**64 610**	18 942
Parts de série O	**4 739**	633
Parts de série Q	**1 349**	919
Parts de série T	**1 833**	1 128
Parts de série V	**233**	177
Parts de série W	**21**	13
	250 864	132 212
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 197**	16 379
Parts de série Classique	**22 825**	24 824
Parts de série F	**3 385**	3 155
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**215**	2 214
Parts de série O	**11 500**	10 051
Parts de série Q	**95**	74
Parts de série T	**598**	775
Parts de série V	**53**	79
Parts de série W	**100**	–
	50 968	57 551
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**10 174**	11 580
Parts de série Classique	**49 319**	60 041
Parts de série F	**4 422**	5 094
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**25 658**	13 609
Parts de série O	**1 777**	616
Parts de série Q	**526**	673
Parts de série T	**350**	373
Parts de série V	**38**	44
Parts de série W	**9**	9
	92 273	92 039
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(18 256)**	(17 344)
Parts de série Classique	**(74 927)**	(71 819)
Parts de série F	**(7 138)**	(6 354)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(30 202)**	(9 943)
Parts de série O	**(165)**	(103)
Parts de série Q	**(418)**	(1 718)
Parts de série T	**(1 325)**	(769)
Parts de série V	**(59)**	(390)
Parts de série W	**(142)**	(1)
	(132 632)	(108 441)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**10 609**	41 149

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(951) $**	(384) $
Parts de série Classique	**(5 216)**	(2 750)
Parts de série F	**(760)**	(490)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(5 491)**	(1 878)
Parts de série O	**(412)**	(104)
Parts de série Q	**(116)**	(94)
Parts de série T	**(52)**	(17)
Parts de série V	**(7)**	(2)
Parts de série W	**(2)**	(1)
	(13 007)	(5 720)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(9 317)**	(11 298)
Parts de série Classique	**(44 727)**	(58 026)
Parts de série F	**(4 204)**	(5 065)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(20 167)**	(11 731)
Parts de série O	**(1 365)**	(512)
Parts de série Q	**(416)**	(598)
Parts de série T	**(299)**	(361)
Parts de série V	**(40)**	(51)
Parts de série W	**(7)**	(8)
	(80 542)	(87 650)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série Classique	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(107)**	(126)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(107)	(126)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**167 817**	79 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**191 984**	176 708
Parts de série Classique	**904 372**	881 460
Parts de série F	**86 342**	77 521
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**403 984**	180 382
Parts de série O	**36 731**	14 529
Parts de série Q	**8 575**	7 903
Parts de série T	**12 211**	11 994
Parts de série V	**1 613**	1 682
Parts de série W	**106**	128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 645 918 $**	1 352 307 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (4,9 %)			
57	Lumine Group Inc.	932	2 041
652 524	Rogers Communications Inc., B	37 793 495	36 215 082
2 039 779	TELUS Corporation	51 649 192	44 202 011
		89 443 619	80 419 134
Consommation discrétionnaire (7,2 %)			
43 309	Dollarama inc.	3 971 196	4 469 056
19 009	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20 424 846	23 288 102
53 740	McDonald's Corporation	19 114 316	20 524 132
356 861	NIKE Inc., B	50 882 550	45 428 623
48 011	The Home Depot Inc.	19 606 465	24 946 774
		113 999 373	118 656 687
Produits de première nécessité (3,0 %)			
151 205	Alimentation Couche-Tard inc.	11 595 105	11 689 659
8 420	Costco Wholesale Corporation	6 533 060	8 355 873
85 024	Les Compagnies Loblaw Limitée	9 961 028	12 762 102
198 437	Walmart Inc.	13 489 009	16 173 265
		41 578 202	48 980 899
Énergie (14,0 %)			
343 306	Corporation Cameco	19 063 203	20 131 464
720 940	Canadian Natural Resources Limited	47 634 845	74 494 730
631 433	Cenovus Energy Inc.	14 529 594	17 099 206
1 093 216	Enbridge Inc.	52 092 312	53 512 923
100 537	Schlumberger NV	6 841 727	7 464 157
260 710	Suncor Énergie Inc.	10 976 743	13 032 893
147 784	Corporation TC Énergie	8 139 902	8 045 361
572 783	Tourmaline Oil Corporation	35 485 023	36 274 347
		194 763 349	230 055 081
Produits financiers (22,1 %)			
188 015	Bank of America Corporation	7 564 831	9 657 303
285 533	Banque de Montréal	34 489 276	37 761 739
365	Blackstone Inc.	51 841	64 951
2 889	Brookfield Asset Management Limited, A	97 897	164 384
755 786	Brookfield Corporation	35 780 036	42 837 950
288 514	iA Société financière inc.	23 926 816	24 278 453
149 072	Intact Corporation financière	31 012 630	32 801 803
170 762	Intercontinental Exchange Inc.	25 525 429	31 788 338
64 623	M&T Bank Corporation	11 173 152	12 731 103
136 333	Morgan Stanley	15 378 626	17 388 515
428 046	Banque Royale du Canada	50 703 744	58 479 645
228 209	Financière Sun Life inc.	14 666 431	16 866 927

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Produits financiers (suite)			
805 513	La Banque Toronto-Dominion	65 474 333	65 850 688
34 599	Visa Inc., A	9 965 992	13 079 384
		325 811 034	363 751 183
Soins de santé (10,7 %)			
54 226	AbbVie Inc.	10 428 387	13 375 578
42 395	Amgen Inc.	16 168 493	16 327 402
22 885	Eli Lilly & Company	14 761 564	24 115 886
31 833	Thermo Fisher Scientific Inc.	22 235 853	25 061 421
95 927	UnitedHealth Group Inc.	63 747 107	64 280 288
141 178	Zoetis Inc., A	33 295 978	32 358 479
		160 637 382	175 519 054
Industrie (11,1 %)			
162 270	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 890 241	28 944 100
202 178	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	19 009 775	24 146 119
15 158	Deere & Company	7 743 056	8 433 424
746 068	Element Fleet Management Corporation	15 870 284	16 331 428
235 380	Johnson Controls International PLC	17 115 603	20 826 235
63 629	Rockwell Automation Inc.	23 490 764	25 109 343
77 347	Thomson Reuters Corporation	12 924 735	16 304 748
111 316	Waste Connections Inc.	19 380 235	25 922 157
72 737	Groupe WSP Global Inc.	11 604 793	16 421 105
		155 029 486	182 438 659
Technologies de l'information (13,0 %)			
88 842	Accenture PLC, A	39 138 868	41 711 370
63 423	Analog Devices Inc.	15 136 478	16 992 065
159 125	Apple Inc.	38 412 253	36 961 274
12 464	ASML Holding NV	10 816 145	16 209 238
19 001	Intuit Inc.	12 669 305	16 729 573
9 181	Lam Research Corporation	7 035 026	12 082 565
71 040	Microsoft Corporation	29 200 000	40 484 721
68 375	Motorola Solutions Inc.	24 296 452	32 877 309
		176 704 527	214 048 115
Matériaux (3,8 %)			
267 929	Mines Agnico Eagle Limitée	17 210 302	21 640 625
137 628	CCL Industries Inc., B	8 358 438	9 527 987
7 349	Linde PLC	3 350 701	4 622 114
371 695	Nutrien Limited	30 599 588	27 353 035
351	The Sherwin-Williams Company	109 018	165 137
		59 628 047	63 308 898

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale/nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Immobilier (3,0 %)			
502 608	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	24 272 907	23 366 246
344 511	Fiducie de placement immobilier Granite	25 934 503	26 634 145
		50 207 410	50 000 391
Services collectifs (5,0 %)			
740 348	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	29 854 675	31 316 720
317 374	Capital Power Corporation	13 737 521	12 126 861
205 297	Hydro One Limited	7 364 486	8 109 231
350 197	NextEra Energy Inc.	29 086 887	30 316 306
		80 043 569	81 869 118
Placements à court terme (1,2 %)			
11 668 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,233 %, 2 avr. 2024	15 880 181	15 802 597
3 441 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,253 %, 16 avr. 2024	4 625 764	4 650 773
		20 505 945	20 453 370
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(547 648)	–
Placements – Positions acheteur (99,0 %)		1 467 804 295	1 629 500 589
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-0,5 %)			
173	Accenture PLC, options de vente en avr. 2024 à 345,00 USD	(82 720)	(54 483)
807	Mines Agnico Eagle Limitée, options d'achat en avr. 2024 à 74,00 CAD	(104 103)	(359 115)
158	Analog Devices Inc., options d'achat en avr. 2024 à 205,00 USD	(20 974)	(25 147)
1 859	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2024 à 100,00 CAD	(120 835)	(799 370)
1 213	CCL Industries Inc., options d'achat en avr. 2024 à 68,00 CAD	(688 984)	(667 150)
4 561	Cenovus Energy Inc., options d'achat en avr. 2024 à 24,50 CAD	(301 026)	(1 217 787)
861	Fiducie de placement immobilier Granite, options d'achat en mai 2024 à 80,00 CAD	(72 324)	(73 185)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
1 123	Hydro One Limited, options d'achat en avr. 2024 à 41,00 CAD	(94 332)	(13 476)
195	Intact Corporation financière, options d'achat en avr. 2024 à 240,00 CAD	(32 760)	(33 150)
291	Les Compagnies Loblaw Limitée, options d'achat en avr. 2024 à 140,00 CAD	(284 598)	(352 837)
120	Motorola Solutions Inc., options d'achat en avr. 2024 à 310,00 USD	(454 303)	(632 304)
120	NIKE Inc., options de vente en avr. 2024 à 94,00 USD	(24 544)	(25 195)
1 593	Nutrien Limited, options d'achat en avr. 2024 à 75,00 CAD	(119 475)	(94 784)
166	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2024 à 310,00 USD	(40 439)	(24 734)
1 124	Suncor Énergie Inc., options d'achat en avr. 2024 à 48,00 CAD	(147 244)	(228 734)
138	The Home Depot Inc., options d'achat en avr. 2024 à 390,00 USD	(76 561)	(77 575)
94	Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat en avr. 2024 à 590,00 USD	(317 543)	(88 111)
1 431	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en avr. 2024 à 63,50 CAD	(72 981)	(107 325)
74	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2024 à 465,00 USD	(111 258)	(8 320)
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2024 à 1,36 USD	(206 848)	(147 258)
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2024 à 1,33 USD	(1 223 871)	(1 501 828)
337	Waste Connections Inc., options d'achat en avr. 2024 à 220,00 CAD	(440 796)	(414 510)
254	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en avr. 2024 à 210,00 CAD	(370 332)	(414 020)
		(5 408 851)	(7 360 398)

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(22 702)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,5 %)	(5 431 553)	(7 360 398)
Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	–	(441 690)
Total du portefeuille (98,5 %)	1 462 372 742	1 621 698 501

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 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
80 600 832 CAD	59 800 000 USD	1,3478	1er avril 2024	(400 912)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
80 922 257 CAD	59 800 000 USD	1,3532	3 mai 2024	(40 778)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(441 690)		

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	54,2
États-Unis	40,6
France	1,4
Irlande	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Pays-Bas	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

31 mars 2024	(%)
Produits financiers	22,1
Énergie	14,0
Technologies de l'information	13,0
Industrie	11,1
Soins de santé	10,7
Consommation discrétionnaire	7,2
Services collectifs	5,0
Services de communication	4,9
Matériaux	3,8
Immobilier	3,0
Produits de première nécessité	3,0
Placements à court terme	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,5)
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

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	54,6
Actions américaines	39,5
Actions internationales	3,7
Placements à court terme	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 2024 et 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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice composé S&P/TSX	489 329	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	706 616	(161 965)	544 651	33,1
Euro	39 503	–	39 503	2,4
Baht thaïlandais	24	–	24	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 11 684 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 569 551	39 497	–	1 609 048
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	20 453	–	20 453
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 569 551	59 950	–	1 629 501
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(5 711)	(2 091)	–	(7 802)

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	56	100,0	62	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(2,1)	(1)	(1,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(18)	(31,7)	(19)	(31,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	37	66,2	42	68,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	23 934	88 513
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 136	92 970

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 109 817 $**	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	**2 921**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**48 738**	105 697
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 341**	330
Montant à recevoir sur la vente de placements	**85 895**	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	**18 520**	20 568
Remboursement d'impôts à recevoir	**54**	48
	2 267 286	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	**12**	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)]	**148**	129
Charges à payer [note 7 b)]	**463**	240
Montant à payer pour le rachat de parts	**592**	3 437
Montant à payer pour les distributions	**50**	58
Montant à payer pour l'achat de placements	**110 125**	95
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	111 390	11 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 155 896 $**	2 180 916 $
Placements, au coût (note 2)	**2 162 654 $**	2 208 067 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**490 301 $**	495 440 $
Parts de série FNB	**1 260 $**	– $
Parts de série F	**37 907 $**	39 575 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**1 503 822 $**	1 559 901 $
Parts de série O	**119 616 $**	82 896 $
Parts de série Q	**1 631 $**	1 794 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**196 $**	200 $
Parts de série W	**1 163 $**	1 110 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**2,80 $**	2,70 $
Parts de série FNB	**25,20 $**	– $
Parts de série F	**2,82 $**	2,72 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**8,56 $**	8,25 $
Parts de série O	**2,86 $**	2,76 $
Parts de série Q	**9,12 $**	8,79 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**2,63 $**	2,57 $
Parts de série W	**8,41 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	253 $	300 $
Distributions des fonds sous-jacents	158	256
Intérêts à distribuer (note 2)	47 485	43 120
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(14 758)	(9 153)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	90 042	52 995
Gain (perte) net sur les placements	123 180	87 518
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(6 605)	(3 926)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	10 320	11 981
Gain (perte) net sur les dérivés	3 715	8 055
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	430	315
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 053)	(399)
Total des revenus (pertes), montant net	124 272	95 489
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 831	2 878
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	737	686
Frais d'administration [note 7 d)]	–	–
Rapports annuels et intermédiaires	10	11
Honoraires d'audit	8	5
Droits de garde et frais bancaires	51	61
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	19	22
Intérêts	4	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	411	407
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	28	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	4 100	4 097
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(9)
Charges, montant net	4 088	4 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	120 184 $	91 401 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	24 899 $	14 712 $
Parts de série FNB	13 $	– $
Parts de série F	2 061 $	2 025 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	87 694 $	72 826 $
Parts de série O	5 337 $	1 720 $
Parts de série Q	105 $	64 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	10 $	7 $
Parts de série W	65 $	47 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,14 $	0,09 $
Parts de série FNB	0,25 $	– $
Parts de série F	0,15 $	0,12 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,49 $	0,38 $
Parts de série O	0,16 $	0,13 $
Parts de série Q	0,52 $	0,40 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	0,13 $	0,10 $
Parts de série W	0,48 $	0,38 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	120 184 $	91 401 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2 896	4
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	21 363	13 079
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(100 362)	(64 976)
Achats de placements et de dérivés	(3 487 361)	(2 045 736)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 536 735	2 037 968
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(169)	(143)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2 048	1 819
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(565)	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(6)	(33)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	19	69
Augmentation (diminution) des charges à payer	223	37
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	95 005	33 489
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(708)	(531)
Produit de l'émission de parts rachetables	91 481	350 812
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(239 841)	(156 484)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(149 068)	193 797
Gain (perte) de change	(2 896)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(54 063)	227 286
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	48 738 $	240 822 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	48 991 $	44 999 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	253 $	300 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**24 899**	14 712
Parts de série FNB	**13**	–
Parts de série F	**2 061**	2 025
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**87 694**	72 826
Parts de série O	**5 337**	1 720
Parts de série Q	**105**	64
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**10**	7
Parts de série W	**65**	47
	120 184	91 401
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**18 294**	182 816
Parts de série FNB	**1 250**	–
Parts de série F	**2 480**	24 004
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**33 584**	106 691
Parts de série O	**37 416**	37 401
Parts de série Q	**11**	976
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	0
Parts de série W	**3**	37
	93 038	351 925
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**7 046**	5 888
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**571**	550
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**31 347**	32 593
Parts de série O	**1 975**	726
Parts de série Q	**38**	30
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**0**	0
Parts de série W	**24**	19
	41 001	39 806
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(47 806)**	(39 640)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(6 116)**	(24 720)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(177 357)**	(91 557)
Parts de série O	**(5 960)**	(1 106)
Parts de série Q	**(279)**	(462)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(9)**	(1)
Parts de série W	**(15)**	(10)
	(237 542)	(157 496)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(103 503)**	234 235

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(7 572) $**	(6 256) $
Parts de série FNB	**(3)**	–
Parts de série F	**(664)**	(685)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(31 347)**	(32 595)
Parts de série O	**(2 048)**	(798)
Parts de série Q	**(38)**	(30)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(2)**	(2)
Parts de série W	**(24)**	(21)
	(41 698)	(40 387)
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)**	(4)
Parts de série W	**–**	–
	(3)	(4)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(25 020)**	285 245
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**490 301**	537 962
Parts de série FNB	**1 260**	–
Parts de série F	**37 907**	45 630
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 503 822**	1 671 806
Parts de série O	**119 616**	55 999
Parts de série Q	**1 631**	1 777
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**196**	213
Parts de série W	**1 163**	1 090
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 155 896 $**	2 314 477 $

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

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (15,5 %)				
500 000	USD	3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	657 497
3 826 000	USD	Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	5 400 567	5 140 759
11 100 000	USD	Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	13 971 564	14 005 829
18 174 000	USD	Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	23 338 851
8 375 000	CAD	Banque de Montréal, taux variable, 2,880 %, 17 sept. 2029	8 068 307	8 281 280
8 670 000	CAD	Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	8 430 361	8 529 303
16 254 000	USD	Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	21 607 156
13 010 000	USD	Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	18 041 923	17 578 260
4 930 000	CAD	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	4 707 361	4 825 130
3 450 000	CAD	Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	3 295 578	3 367 757
5 700 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	5 470 233	5 448 578
8 475 000	CAD	Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	7 899 632	8 203 074
11 775 000	CAD	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	10 928 128
4 903 000	CAD	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, série R, 30 août 2024	4 803 420	4 882 315
10 300 000	USD	Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032	11 137 532	11 605 237
4 820 000	USD	GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	5 128 901	4 198 565
11 040 000	USD	HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	12 925 120	13 238 038
6 900 000	USD	International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	9 726 866	9 018 077

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
3 100 000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 372 476
15 233 000	USD	JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1er oct. 2026	20 279 017	19 667 372
6 725 000	USD	KFC Holding Company/ Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1er juin 2027	8 775 743	8 857 454
4 708 000	CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	4 745 065	4 775 334
6 681 000	USD	Corporation Parkland, 4,500 %, 1er oct. 2029	8 634 499	8 370 279
8 670 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, 3,540 %, 3 févr. 2025	8 446 747	8 548 679
15 107 000	USD	Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	19 586 545
4 400 000	USD	Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	4 663 677	4 842 963
6 300 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	5 532 471	5 683 106
8 200 000	CAD	Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1er mars 2027	7 688 894	7 983 453
2 950 000	CAD	Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	2 943 215	2 953 113
2 660 000	USD	Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	3 403 038	3 549 494
5 920 000	USD	Ressources Teck Limitée, 3,900 %, 15 juill. 2030	7 023 814	7 392 085
8 500 000	CAD	TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026	8 783 740	8 335 868
8 375 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 2,836 %, 3 juill. 2029	8 081 959	8 319 369
14 358 000	USD	The Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 760	19 086 460

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
10 950 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	10 430 905
5 250 000	USD	Wynn Macau Limited, 4,875 %, 1er oct. 2024	6 045 788	7 027 953
			342 451 646	334 636 742
Obligations de marchés émergents (5,9 %)				
5 300 000	USD	CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	5 321 458	5 888 718
3 990 000	USD	DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	5 889 020
3 000 000	EUR	Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	4 377 539	4 110 077
4 100 000	USD	Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032	5 194 495	4 618 656
3 010 000	EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	2 272 871	2 111 814
5 035 000	USD	République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035	1 144 039	2 830 957
6 000 000 000	CLP	République du Chili, 2,300 %, 1er oct. 2028	10 200 080	7 273 982
9 000 000	EUR	République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	13 085 171
170 000 000	CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	9 040 180	8 897 784
60 000 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	3 642 785	3 455 604
118 500 000	ZAR	République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	8 425 323	6 247 680
141 300 000	RUB	Fédération de Russie, 0,000 %, 16 sept. 2026*	2 217 590	207
3 150 000	USD	Shelf Drilling Holdings Limited, 9,625 %, 15 avr. 2029	4 124 645	4 121 890
138 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,000 %, série M, 3 sept. 2026	10 079 684	10 553 058
456 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	30 174 497	35 111 440
153 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	10 365 445	11 095 513
1 410 000	USD	Vedanta Resources Limited, 13,875 %, 9 déc. 2028	1 178 294	1 671 588
			128 187 124	126 963 159

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (52,2 %)				
25 000 000	TRY	Exportation et développement Canada, 35,000 %, 12 avr. 2025	1 205 575	893 233
24 000 000	TRY	Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	1 114 209	784 955
36 805 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,100 %, 12 avr. 2029	53 925 473	53 228 708
24 400 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,200 %, 15 févr. 2034	35 501 545	35 363 746
14 685 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 15 août 2054	21 323 306	21 658 805
10 910 000	EUR	République française, obligations à rendement réel, 0,100 %, 1er mars 2028	18 279 407	18 342 458
65 482 000	EUR	République française, 3,500 %, 25 nov. 2033	99 089 539	101 238 997
44 640 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	46 465 124	36 757 405
45 285 000	CAD	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er juin 2029	43 301 193	42 828 296
30 600 000	NZD	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 avr. 2027	29 226 637	24 815 850
13 990 000	NZD	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,500 %, 14 avr. 2033	10 630 603	10 449 202
4 700 000	EUR	Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	7 191 386	6 174 853
2 500 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1er sept. 2025	3 452 850	1 244 493
4 174 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,600 %, 20 déc. 2033	37 610 457	36 979 992
672 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,500 %, 20 sept. 2041	7 606 299	5 245 617
1 473 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,700 %, 20 déc. 2051	16 093 266	10 269 262
145 800 000	NOK	Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	22 137 217	17 418 930
118 400 000	NOK	Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	19 159 763	13 899 538

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
34 400 000	EUR	Royaume d'Espagne, 3,250 %, 30 avr. 2034	49 822 694	50 671 975
5 900 000	USD	République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	6 764 270	7 205 424
11 922 100	USD	République de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030	9 934 663	10 931 113
4 100 000	USD	République du Ghana, 0,000 %, 26 mars 2027	3 596 420	2 847 326
2 000 000	USD	République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	2 650 578	2 611 482
6 000 000	USD	République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	7 678 650	7 087 145
18 200 000	USD	République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	25 888 495	24 585 952
15 020 000	EUR	République du Portugal, 1,950 %, 15 juin 2029	21 177 746	21 262 002
12 878 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,000 %, 15 janv. 2026	27 318 771	26 962 872
34 460 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mars 2027	46 360 049	46 462 637
61 200 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 mars 2029	82 610 784	82 542 255
39 720 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 28 févr. 2031	53 818 622	53 895 199
22 090 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 1,375 %, 15 juill. 2033	28 699 483	29 140 224
164 310 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	217 123 568	218 879 859
53 890 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	72 446 972	73 395 900
25 895 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 1,125 %, 31 janv. 2039	28 514 800	29 250 602
			1 157 720 414	1 125 326 307

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Titres garantis par le gouvernement (0,7 %)				
1 500 000 000	JPY	Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	22 207 949	13 937 218
Obligations à rendement élevé (13,7 %)				
5 510 000	USD	AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1er août 2028	6 586 046	7 009 187
2 600 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	3 384 505	3 496 467
7 500 000	USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	10 467 447	10 033 762
5 100 000	USD	Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	7 003 710	7 189 210
4 035 000	USD	CCO Holdings LLC/ Capital Corporation, 5,125 %, 1er mai 2027	5 276 552	5 207 477
4 730 000	USD	CURO Group Holdings Corporation, 7,500 %, 1er août 2028	1 460 451	320 351
4 000 000	USD	Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	4 647 416	4 599 706
5 120 000	USD	Eco Material Technologies Inc, 7,875 %, 31 janv. 2027	6 689 425	7 036 274
6 125 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	6 165 499	6 354 254
6 345 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	6 343 417	6 370 839
10 055 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	13 282 914	13 214 873
2 500 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	3 262 656	3 217 056
6 750 000	USD	GFL Environmental Inc., 5,125 %, 15 déc. 2026	8 880 572	8 983 325
3 810 000	USD	GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1er août 2028	4 317 459	4 756 630
2 225 000	USD	Gol Finance SA, 0,000 %, 31 janv. 2025	2 435 096	572 636
1 350 000	USD	Gol Finance SA, 0,000 %, 30 juin 2026	1 535 220	1 069 652

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
6 500 000	USD	HCA Inc., 5,375 %, 1er févr. 2025	8 591 742	8 779 010
4 596 000	USD	IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	5 667 564	5 909 117
3 135 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	4 242 232	4 405 759
3 085 000	CAD	Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	3 271 330	3 022 115
3 900 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	4 984 264	5 084 226
2 700 000	CAD	Mattr Corporation, 9,000 %, 10 déc. 2026	2 700 000	2 821 905
2 200 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	2 200 000	2 211 917
4 552 000	USD	MGM Resorts International, 6,750 %, 1er mai 2025	6 128 668	6 162 989
4 760 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	6 432 327	6 603 575
2 350 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	3 159 692	3 263 113
5 740 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 062 697	7 349 996
3 250 000	USD	Park-Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	4 096 995	4 118 860
5 270 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	7 442 791	7 404 865
5 300 000	CAD	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	5 300 000	5 341 406
2 054 461	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/ Holdings Limited, 10,500 %, 15 mars 2025	819 671	2 008 338

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
4 419 843	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/ Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	6 209 239	4 544 805
11 335 000	USD	Sprint LLC, 7,625 %, 15 févr. 2025	15 904 898	15 535 291
2 800 000	USD	State Agency of Roads of Ukraine, 0,000 %, 24 juin 2030	3 439 809	1 080 931
3 450 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	4 504 064	4 726 224
5 000 000	USD	Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	7 228 963	6 806 891
7 475 000	USD	Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15 janv. 2032	7 944 489	8 411 404
1 870 000	USD	Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 481 717	2 463 325
5 000 000	USD	Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	4 203 740	3 386 375
1 025 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1er oct. 2026	1 230 427	1 298 016
4 925 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 7,000 %, 20 oct. 2026	6 753 406	6 793 477
5 440 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	6 022 400	6 725 758
3 500 000	USD	TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040	5 275 887	4 726 200
8 800 000	CAD	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	8 833 738	9 020 589
1 573 000	USD	Trinseo Materials Operating SCA/Finance Inc., 5,125 %, 1er avr. 2029	1 102 383	617 905
5 400 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 979 281	6 560 701
10 645 000	USD	Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	14 605 692	14 765 361
4 230 000	USD	United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	5 770 382	5 767 712

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)			
5 400 000 USD	Univision Communications Inc., 6,625 %, 1er juin 2027	7 488 534	7 153 905
5 500 000 USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	7 396 168	7 552 508
1 363 000 USD	Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2027	1 663 960	1 737 339
12 625 000 CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	12 603 371	12 031 625
		300 480 906	295 625 232
Obligations provinciales (0,3 %)			
4 950 000 USD	Province du Manitoba, 3,050 %, 14 mai 2024	7 608 700	6 685 754
Obligations d'organismes supranationaux (0,4 %)			
65 000 000 000 IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 413 245
102 400 000 TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 27,500 %, 13 févr. 2029	4 244 591	3 566 013
		10 157 823	8 979 258
Emprunts à terme (0,0 %)			
4 054 905 USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	2 115 377	708 542
Services de communication (0,0 %)			
1	Frontier Communications Parent Inc.	26	33
Produits financiers (0,2 %)			
225 000	Brookfield Corporation, priv., série 44	5 597 274	4 979 250
Fonds à revenu fixe (1,4 %)			
2 307 362	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	24 229 050	30 259 737

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services collectifs (0,3 %)			
225 000	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	5 421 139	5 248 125
Placements à court terme (7,3 %)			
29 985 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,231 %, 2 avr. 2024	40 516 070	40 610 292
16 000 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,292 %, 16 avr. 2024	21 666 875	21 625 214
15 885 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,296 %, 18 avr. 2024	21 530 253	21 463 543
41 350 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,259 %, 18 juin 2024	55 368 742	55 381 288
13 000 000 USD	Bons du Trésor des États-Unis, 7,285 %, 27 juin 2024	17 395 098	17 387 117
		156 477 038	156 467 454
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total des placements (97,9 %)		2 162 654 466	2 109 816 811
Contrats de change à terme (0,1 %)			
	Voir Tableau A	–	2 909 499
Total du portefeuille (98,0 %)		**2 162 654 466**	**2 112 726 310**

* 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 à rendement global AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
420 595 000 JPY	3 808 673 CAD	110,4309	31 mai 2024	(11 998)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 821 000 USD	3 816 370 CAD	0,7392	31 mai 2024	1 393	Banque de Montréal	A
8 352 450 CAD	143 710 000 CZK	0,0581	31 mai 2024	60 558	Citigroup Global Markets Inc.	A
41 889 542 CAD	28 402 000 EUR	1,4749	31 mai 2024	318 905	Banque de Montréal	A
33 862 737 CAD	22 969 000 EUR	1,4743	31 mai 2024	244 120	Barclays Bank PLC	BBB
34 747 178 CAD	23 563 000 EUR	1,4747	31 mai 2024	259 152	BOFA Securities Inc.	A
61 330 001 CAD	41 597 000 EUR	1,4744	31 mai 2024	446 479	Citigroup Global Markets Inc.	A
66 912 698 CAD	45 375 000 EUR	1,4747	31 mai 2024	499 500	La Banque Toronto-Dominion	AA
2 192 026 CAD	1 278 000 GBP	1,7152	31 mai 2024	8 306	La Banque Toronto-Dominion	AA
12 221 986 CAD	1 351 550 000 JPY	0,0090	31 mai 2024	20 883	State Street Bank and Trust Company	AA
12 343 446 CAD	1 365 000 000 JPY	0,0090	31 mai 2024	20 923	La Banque Toronto-Dominion	AA
8 331 007 CAD	65 650 000 NOK	0,1269	31 mai 2024	134 838	BOFA Securities Inc.	A
82 475 547 CAD	60 897 000 USD	1,3543	31 mai 2024	61 401	Banque de Montréal	A
96 373 672 CAD	71 159 000 USD	1,3543	31 mai 2024	71 583	Barclays Bank PLC	BBB
93 243 733 CAD	68 847 000 USD	1,3544	31 mai 2024	70 559	BOFA Securities Inc.	A
47 405 953 CAD	35 000 000 USD	1,3545	31 mai 2024	39 167	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
54 436 484 CAD	40 182 000 USD	1,3547	31 mai 2024	56 707	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 568 117 CAD	4 832 000 USD	1,3593	31 mai 2024	28 794	J.P. Morgan Securities, LLC	A
98 735 527 CAD	72 882 000 USD	1,3547	31 mai 2024	101 639	J.P. Morgan Securities, LLC	A
79 494 687 CAD	58 671 000 USD	1,3549	31 mai 2024	93 068	Banque Nationale du Canada	A
104 538 982 CAD	77 176 000 USD	1,3546	31 mai 2024	93 866	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
113 637 550 CAD	83 868 000 USD	1,3550	31 mai 2024	135 906	State Street Bank and Trust Company	AA
110 664 580 CAD	81 708 000 USD	1,3544	31 mai 2024	86 142	The Bank of New York Mellon Corporation	A
10 451 009 CAD	7 715 000 USD	1,3546	31 mai 2024	10 016	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
47 084 690 CAD	34 749 000 USD	1,3550	31 mai 2024	57 592	La Banque Toronto-Dominion	AA
				2 909 499		

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	49,6
Canada	13,9
France	5,5
Allemagne	5,1
Japon	3,1
Mexique	2,9
Espagne	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Portugal	2,1
Australie	1,9
Royaume-Uni	1,9
Nouvelle-Zélande	1,6
Norvège	1,5
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Équateur	0,5
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
République tchèque	0,4
Chili	0,3
Costa Rica	0,3
Paraguay	0,3
Macao	0,3
Sénégal	0,3
Brésil	0,3
Argentine	0,2
Îles Caïmans	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Ghana	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Luxembourg	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

31 mars 2024	(%)
Obligations d'État	52,2
Obligations de sociétés	15,5
Obligations à rendement élevé	13,7
Placements à court terme	7,3
Obligations de marchés émergents	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations d'organismes supranationaux	0,4
Obligations provinciales	0,3
Services collectifs	0,3
Produits financiers	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Emprunts à terme	0,0
Services de communication	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

31 mars 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	42,3
Titres à revenu fixe internationaux	34,4
Titres à revenu fixe canadiens	12,0
Placements à court terme	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	0,1
Actions américaines	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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 31 mars 2024, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 709 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	30 260	11,6

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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2024	30 septembre 2023
AAA	36,9	38,1
AA	14,3	9,7
A	16,8	16,4
BBB	14,9	13,8
BB	6,9	8,5
B	4,6	5,1
CCC	0,6	1,0
CC	0,1	–
D	0,3	0,3
Non noté	3,5	5,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2024	30 septembre 2023
Moins de 1 an	279 370	175 330
1 à 3 ans	368 765	432 120
3 à 5 ans	361 897	402 688
Plus de 5 ans	1 059 298	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.*

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 25 483 000 $ (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.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé	54 818	217 774
Indice de référence mixte	56 180	327 005

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 275 185	(940 386)	334 799	15,5
Euro	331 621	(236 974)	94 647	4,4
Peso mexicain	56 760	–	56 760	2,6
Yen japonais	66 432	(20 727)	45 705	2,1
Dollar australien	36 757	–	36 757	1,7
Dollar néo-zélandais	35 265	–	35 265	1,6
Livre sterling	29 251	(2 184)	27 067	1,3
Couronne norvégienne	31 591	(8 196)	23 395	1,1
Rand sud-africain	9 703	–	9 703	0,5
Peso chilien	7 274	–	7 274	0,3
Roupie indonésienne	5 413	–	5 413	0,3
Nouvelle livre turque	5 244	–	5 244	0,2
Peso argentin	2 016	–	2 016	0,1
Renminbi chinois	901	–	901	0,0
Couronne tchèque	8 898	(8 292)	606	0,0
Zloty polonais	32	–	32	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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 13 712 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 227	–	–	10 227
Instruments de créance	–	1 912 154	709	1 912 863
Placements à court terme	–	156 467	–	156 467
Placements dans des fonds sous-jacents	30 260	–	–	30 260
Total des placements	40 487	2 068 621	709	2 109 817
Actifs dérivés	–	2 921	–	2 921
Passifs dérivés	–	(12)	–	(12)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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	–	4 333	4 333
Produit des ventes au cours de la période	–	(4 333)	(4 333)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	(875)	(875)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	873	873
Solde à la clôture de la période	–	709	709
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2024			(3 624)

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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	590	100,0	470	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(0,4)	(9)	(1,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(158)	(26,8)	(146)	(31,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	430	72,8	315	67,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	426 979	354 817
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	449 539	373 969

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**33 077 $**	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	**222**	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**300**	–
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	**–**	–
	33 599	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	**–**	0
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	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**33 598 $**	151 $
Placements, au coût (note 2)	**31 874 $**	150 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**621 $**	112 $
Parts de série F	**239 $**	38 $
Parts de série I	**1 $**	1 $
Parts de série O	**32 737 $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**11,77 $**	10,05 $
Parts de série F	**11,85 $**	10,05 $
Parts de série I	**11,97 $**	10,05 $
Parts de série O	**11,20 $**	– $

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Revenus	
Dividendes	105 $
Intérêts à distribuer (note 2)	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	94
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 203
Gain (perte) net sur les placements	1 406
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	4
Total des revenus (pertes), montant net	1 410
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3
Frais d'administration [note 7 d)]	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	–
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	15
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1
Total des charges	19
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–
Charges, montant net	19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 391 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	52 $
Parts de série F	14 $
Parts de série I	0 $
Parts de série O	1 325 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	2,01 $
Parts de série F	2,04 $
Parts de série I	1,92 $
Parts de série O	1,25 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 391 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(94)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 203)
Achats de placements et de dérivés	(8 427)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 370
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	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 962)
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	4 214
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 183
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	221
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	222 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	90 $

* *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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2024
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	**–**
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	**52**
Parts de série F	**14**
Parts de série I	**0**
Parts de série O	**1 325**
	1 391
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série OPC	**457**
Parts de série F	**215**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**31 415**
	32 087
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	**–**
	1
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**(28)**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**(3)**
	(31)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**32 057**

Pour la période close le 31 mars	2024
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	**–**
	(1)
Gains en capital	
Parts de série OPC	**(0)**
Parts de série F	**(0)**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
	(0)
Remboursement de capital	
Parts de série OPC	**–**
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	**33 447**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	**621**
Parts de série F	**239**
Parts de série I	**1**
Parts de série O	**32 737**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**33 598 $**

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

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (98,4 %)			
33 643	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	3 583 744	3 721 338
16 937	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4 115 431	4 218 807
22 500	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2 219 421	2 327 252
10 115	The Energy Select Sector SPDR Fund	1 142 181	1 293 537
58 564	The Financial Select Sector SPDR Fund	3 089 465	3 341 290
22 669	The Health Care Select Sector SPDR Fund	4 436 096	4 536 276
17 313	The Industrial Select Sector SPDR Fund	2 783 851	2 953 929
2 756	The Materials Select Sector SPDR Fund	310 482	346 771
6 099	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	315 390	326 573
34 396	The Technology Select Sector SPDR Fund	9 601 276	9 703 494
3 466	The Utilities Select Sector SPDR Fund	282 601	308 218
		31 879 938	33 077 485
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(5 876)	–
Total du portefeuille (98,4 %)		**31 874 062**	**33 077 485**

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 Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2024.

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
FNB – Actions américaines	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,9

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4 219	0,0
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	3 721	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	2 954	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2 327	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	9 703	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	4 536	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	3 341	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	347	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	327	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	1 294	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	308	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
Au 31 mars 2024 et 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.

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, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 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) 31 mars 2024
Indice de rendement net S&P 500	5 867

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 $.

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	33 300	–	33 300	99,1

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 666 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	33 077	–	–	33 077
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	33 077	–	–	33 077
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**494 905 $**	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	**19 784**	44 649
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**538**	353
Montant à recevoir sur la vente de placements	**3 713**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**106**	335
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	519 046	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)]	**152**	115
Charges à payer [note 7 b)]	**301**	163
Montant à payer pour le rachat de parts	**602**	512
Montant à payer pour les distributions	**24**	23
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 369**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	6 448	813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**512 598 $**	436 020 $
Placements, au coût (note 2)	**370 324 $**	346 787 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**316 425 $**	283 355 $
Parts de série FNB	**1 358 $**	– $
Parts de série F	**78 917 $**	67 861 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**111 707 $**	80 844 $
Parts de série Q	**3 649 $**	3 431 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**542 $**	529 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**77,19 $**	64,65 $
Parts de série FNB	**27,16 $**	– $
Parts de série F	**101,96 $**	84,82 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**83,69 $**	69,28 $
Parts de série Q	**35,11 $**	29,06 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**18,16 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	221 $	3 919 $
Intérêts à distribuer (note 2)	602	76
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 351	(222)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	79 872	34 134
Gain (perte) net sur les placements	89 046	37 907
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)	19	25
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(6)	(1 026)
Total des revenus (pertes), montant net	89 059	36 906
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 982	3 405
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	469	529
Frais d'administration [note 7 d)]	–	–
Rapports annuels et intermédiaires	12	13
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	8	9
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	17	32
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	361	409
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	133	436
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	192	201
Total des charges	4 182	5 041
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(19)	(21)
Charges, montant net	4 163	5 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	84 896 $	31 886 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	52 258 $	22 041 $
Parts de série FNB	108 $	– $
Parts de série F	13 292 $	5 552 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	18 529 $	3 911 $
Parts de série Q	613 $	317 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	96 $	65 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	12,29 $	4,74 $
Parts de série FNB	2,16 $	– $
Parts de série F	16,95 $	6,74 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	14,97 $	4,76 $
Parts de série Q	5,73 $	2,46 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,96 $	1,24 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	84 896 $	31 886 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	82	1 490
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 351)	222
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(79 872)	(34 134)
Achats de placements et de dérivés	(196 834)	(141 053)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	183 304	124 480
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	229	(49)
(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	37	24
Augmentation (diminution) des charges à payer	138	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(16 371)	(17 115)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	35 833	46 577
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 244)	(34 464)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(8 412)	12 112
Gain (perte) de change	(82)	(1 490)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(24 783)	(5 003)
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	19 784 $	31 852 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	599 $	74 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	321 $	3 434 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**283 355 $**	304 312 $
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**67 861**	69 949
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**80 844**	48 037
Parts de série Q	**3 431**	3 753
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**529**	844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**436 020**	426 895
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**52 258**	22 041
Parts de série FNB	**108**	–
Parts de série F	**13 292**	5 552
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**18 529**	3 911
Parts de série Q	**613**	317
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**96**	65
	84 896	31 886
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**14 409**	18 692
Parts de série FNB	**1 250**	–
Parts de série F	**4 819**	6 259
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**17 102**	22 283
Parts de série Q	**74**	150
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2**	–
	37 656	47 384
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**153**	171
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**22**	24
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	**–**	–
	175	195
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(33 596)**	(25 975)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(7 054)**	(6 533)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(4 768)**	(1 514)
Parts de série Q	**(469)**	(222)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(85)**	(227)
	(45 972)	(34 471)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(8 141)**	13 108

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
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	**(154)**	(175)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(23)**	(25)
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	**–**	–
	(177)	(200)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**76 578**	44 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**316 425**	319 066
Parts de série FNB	**1 358**	–
Parts de série F	**78 917**	75 226
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**111 707**	72 717
Parts de série Q	**3 649**	3 998
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**542**	682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**512 598 $**	471 689 $

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (23,2 %)			
146 315	CAVA Group Inc.	9 358 269	13 883 278
13 013	Deckers Outdoor Corporation	12 728 726	16 591 363
57 267	Duolingo Inc.	11 619 849	17 110 615
47 093	Hyatt Hotels Corporation, A	7 105 985	10 182 132
618 625	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	16 220 073	17 538 471
173 575	On Holding AG	6 454 076	8 318 405
26 370	RH	10 305 513	12 439 667
45 926	Wingstop Inc.	11 591 067	22 793 401
		85 383 558	118 857 332
Produits de première nécessité (8,4 %)			
274 802	BellRing Brands Inc.	14 340 522	21 972 917
50 849	e.l.f. Beauty Inc.	8 919 138	13 502 059
88 251	Sprouts Farmers Market Inc.	7 669 257	7 707 964
		30 928 917	43 182 940
Énergie (9,6 %)			
499 613	Oceaneering International Inc.	13 404 391	15 835 969
325 861	Ovintiv Inc.	16 375 604	22 908 401
82 049	Tidewater Inc.	10 215 126	10 224 832
		39 995 121	48 969 202
Produits financiers (9,8 %)			
97 805	Interactive Brokers Group Inc.	11 980 273	14 799 538
28 695	LPL Financial Holdings Inc.	4 787 248	10 269 140
38 000	Primerica Inc.	4 161 150	13 020 585
115 715	Stifel Financial Corporation	9 598 495	12 252 503
		30 527 166	50 341 766
Soins de santé (8,5 %)			
28 649	Medpace Holdings Inc.	11 227 440	15 683 648
61 759	Natera Inc.	7 698 089	7 651 146
33 000	Shockwave Medical Inc.	12 271 340	14 555 710
52 274	Viking Therapeutics Inc.	5 041 216	5 806 235
		36 238 085	43 696 739
Industrie (21,5 %)			
148 550	AECOM	11 766 239	19 735 501
20 202	CACI International Inc.	10 229 611	10 366 539
67 210	Clean Harbors Inc.	14 523 656	18 327 122
136 436	Granite Construction Inc.	10 464 003	10 558 160
72 073	SPX Technologies Inc.	8 919 453	12 020 749
262 920	Vertiv Holdings LLC	14 484 036	29 085 814
164 221	Willscot Mobile Mini Holdings Corporation	5 879 748	10 343 718
		76 266 746	110 437 603
Technologies de l'information (12,0 %)			
208 229	Confluent Inc., A	9 164 830	8 608 367
133 438	Gitlab Inc.	11 124 004	10 541 249
98 548	Impinj Inc.	13 487 624	17 141 219
146 268	Lattice Semiconductor Corporation	14 430 739	15 499 500
191 285	Samsara Inc., A	8 899 998	9 791 582
		57 107 195	61 581 917
Matériaux (1,5 %)			
21 100	Eagle Materials Inc.	7 684 433	7 766 888
Immobilier (2,0 %)			
64 306	Ryman Hospitality Properties Inc.	6 438 458	10 070 289
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(245 836)	–
Total du portefeuille (96,5 %)		**370 323 843**	**494 904 676**

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 31 mars 2024.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	94,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Suisse	1,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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

31 mars 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	23,2
Industrie	21,5
Technologies de l'information	12,0
Produits financiers	9,8
Énergie	9,6
Soins de santé	8,5
Produits de première nécessité	8,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Immobilier	2,0
Matériaux	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	94,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Actions internationales	1,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

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)
Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 31 mars 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 31 mars 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 30 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	173 799	199 589

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 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	511 555	–	511 555	99,8

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 10 231 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	494 905	–	–	494 905
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	494 905	–	–	494 905
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 le 31 mars 2024 et 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 le 31 mars 2024 et le 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 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	26	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.	(7)	(28,3)	(12)	(31,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	19	71,7	25	68,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	33 947	13 845
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	36 024	14 543

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 019 121 $	990 279 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 537	3 161
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	298	342
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 554	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	2 494	2 814
Impôts remboursables au titre de gains en capital	38	38
	1 028 042	997 358
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	5	175
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	332	279
Charges à payer [note 7 b)]	269	147
Montant à payer pour le rachat de parts	1 575	1 171
Montant à payer pour les distributions	114	123
Montant à payer pour l'achat de placements	2 085	2 118
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
	4 380	4 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 023 662 $	993 345 $
Placements, au coût (note 2)	913 367 $	968 197 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	728 920 $	711 552 $
Parts de série F	47 838 $	45 938 $
Parts de série FV	203 $	123 $
Parts de série O	182 912 $	173 786 $
Parts de série Q	34 651 $	34 502 $
Parts de série T	20 138 $	18 982 $
Parts de série V	5 520 $	5 352 $
Parts de série W	3 480 $	3 110 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	13,77 $	12,54 $
Parts de série F	14,55 $	13,36 $
Parts de série FV	13,27 $	12,14 $
Parts de série O	15,36 $	14,16 $
Parts de série Q	11,80 $	10,88 $
Parts de série T	6,81 $	6,36 $
Parts de série V	11,74 $	10,80 $
Parts de série W	11,63 $	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 130 $	5 672 $
Distributions des fonds sous-jacents	14 883	19 510
Intérêts à distribuer (note 2)	518	475
Gain (perte) net réalisé sur les placements	16 849	6 731
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	83 672	67 912
Gain (perte) net sur les placements	120 052	100 300
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	633	(199)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	170	1 528
Gain (perte) net sur les dérivés	803	1 329
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	36	22
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(6)	(89)
Total des revenus (pertes), montant net	120 885	101 562
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 386	7 993
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	385	404
Rapports annuels et intermédiaires	10	10
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	7	8
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	24	28
Intérêts	3	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	766	825
Retenues d'impôts étrangers	80	28
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	15	61
Total des charges	8 684	9 365
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(90)	(87)
Charges, montant net	8 594	9 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	112 291 $	92 284 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	78 257 $	65 453 $
Parts de série F	5 409 $	3 917 $
Parts de série FV	23 $	10 $
Parts de série O	21 388 $	16 565 $
Parts de série Q	4 096 $	3 819 $
Parts de série T	2 136 $	1 834 $
Parts de série V	587 $	512 $
Parts de série W	395 $	174 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,42 $	1,05 $
Parts de série F	1,60 $	1,18 $
Parts de série FV	1,56 $	1,10 $
Parts de série O	1,76 $	1,31 $
Parts de série Q	1,35 $	1,05 $
Parts de série T	0,72 $	0,57 $
Parts de série V	1,21 $	0,94 $
Parts de série W	1,34 $	0,91 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	112 291 $	92 284 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(17 482)	(6 532)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(83 842)	(69 440)
Achats de placements et de dérivés	(54 383)	(106 893)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	140 748	163 692
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(14 916)	(17 205)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	320	(2 131)
(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	53	55
Augmentation (diminution) des charges à payer	122	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	82 911	53 846
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(954)	(742)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 435	33 418
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(107 016)	(84 699)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(81 535)	(52 023)
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 376	1 823
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	4 537 $	3 709 $
Intérêts reçus*	515 $	227 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 344 $	6 066 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**78 257**	65 453
Parts de série F	**5 409**	3 917
Parts de série FV	**23**	10
Parts de série O	**21 388**	16 565
Parts de série Q	**4 096**	3 819
Parts de série T	**2 136**	1 834
Parts de série V	**587**	512
Parts de série W	**395**	174
	112 291	92 284
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**22 700**	25 706
Parts de série F	**4 521**	4 161
Parts de série FV	**61**	5
Parts de série O	**1 757**	6 613
Parts de série Q	**504**	490
Parts de série T	**459**	378
Parts de série V	**66**	97
Parts de série W	**165**	1 746
	30 233	39 196
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**10 528**	3 970
Parts de série F	**1 170**	546
Parts de série FV	**2**	1
Parts de série O	**6 756**	4 007
Parts de série Q	**1 252**	866
Parts de série T	**352**	418
Parts de série V	**36**	38
Parts de série W	**94**	30
	20 190	9 876
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(83 459)**	(71 783)
Parts de série F	**(7 811)**	(3 301)
Parts de série FV	**(1)**	(1)
Parts de série O	**(14 018)**	(7 259)
Parts de série Q	**(4 436)**	(6 179)
Parts de série T	**(992)**	(1 314)
Parts de série V	**(386)**	(509)
Parts de série W	**(159)**	(209)
	(111 262)	(90 555)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(60 839)**	(41 483)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 926) $**	(241) $
Parts de série F	**(823)**	(450)
Parts de série FV	**(2)**	(1)
Parts de série O	**(4 596)**	(3 155)
Parts de série Q	**(862)**	(689)
Parts de série T	**(42)**	(13)
Parts de série V	**(2)**	(1)
Parts de série W	**(85)**	(31)
	(8 338)	(4 581)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(8 732)**	(3 778)
Parts de série F	**(566)**	(213)
Parts de série FV	**(2)**	(0)
Parts de série O	**(2 161)**	(852)
Parts de série Q	**(405)**	(186)
Parts de série T	**(113)**	(46)
Parts de série V	**(31)**	(13)
Parts de série W	**(40)**	(8)
	(12 050)	(5 096)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(1)**	(2)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(644)**	(896)
Parts de série V	**(102)**	(150)
Parts de série W	**–**	–
	(747)	(1 048)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**30 317**	40 076
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**728 920**	777 558
Parts de série F	**47 838**	45 640
Parts de série FV	**203**	127
Parts de série O	**182 912**	182 033
Parts de série Q	**34 651**	37 662
Parts de série T	**20 138**	21 589
Parts de série V	**5 520**	6 001
Parts de série W	**3 480**	3 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 023 662 $**	1 074 120 $

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

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (41,3 %)			
1 582 195	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	58 283 804	92 836 496
6 628 774	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	66 335 948	82 588 667
1 270 146	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	11 936 534	20 482 759
4 519 700	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	43 976 982	41 047 463
1 539 370	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	15 356 088	20 651 567
2 727 080	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	27 154 646	41 183 498
3 701 604	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	34 383 794	51 605 911
2 134 825	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	22 908 533	30 791 013
27 917	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	328 507	358 629
2 349 679	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	31 107 263	41 052 411
		311 772 099	422 598 414
FNB – Actions canadiennes (3,1 %)			
603 835	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	18 953 982	20 614 927
327 797	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	10 621 965	11 574 512
		29 575 947	32 189 439
FNB – Actions internationales (11,6 %)			
414 112	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	11 361 086	10 284 471
1 022 671	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	32 943 077	41 203 415
1 021 904	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	29 485 699	30 544 711

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions internationales (suite)			
319 986	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	8 958 185	10 229 952
620 951	Franklin FTSE Japan ETF	21 574 745	26 099 618
		104 322 792	118 362 167
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)			
859 408	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	24 377 369	20 011 315
FNB – Actions américaines (10,7 %)			
801 349	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	33 543 874	41 353 615
2 600 417	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	51 696 264	48 003 698
28 878	iShares Core S&P 500 ETF	15 700 669	20 564 820
		100 940 807	109 922 133
Fonds à revenu fixe (28,7 %)			
2 377 157	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	22 916 149	20 454 246
14 022 566	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	138 993 367	131 366 206
3 587 475	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	35 216 950	30 694 074
13 013 314	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	123 264 286	111 425 203
		320 390 752	293 939 729
Obligations d'État (2,2 %)			
11 395 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	15 183 822	15 179 453
5 080 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	6 894 322	6 918 745
		22 078 144	22 098 198

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(91 275)	–
Total des placements (99,6 %)	913 366 635	1 019 121 395
Contrats de change à terme (-0,0 %)		
Voir Tableau A	–	(4 917)
Total du portefeuille (99,6 %)	**913 366 635**	**1 019 116 478**

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 Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
5 613 858 CAD	4 148 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(1 026)	Banque de Montréal	A
5 965 041 CAD	4 407 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(435)	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 079 392 CAD	4 493 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(2 497)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 730 338 CAD	4 234 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(959)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(4 917)		

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	41,3
Fonds à revenu fixe	28,7
FNB – Actions internationales	11,6
FNB – Actions américaines	10,7
FNB – Actions canadiennes	3,1
Obligations d'État	2,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	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	20 615	42,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	41 203	37,5
Fonds d'actions européennes AGF	20 652	35,2
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	41 354	32,1
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	30 791	21,9
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	10 284	20,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	48 004	18,1
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	20 011	16,7
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	10 230	16,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	30 545	14,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	20 454	9,3
Fonds d'actions mondiales AGF	51 606	8,2
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	20 483	8,2
Fonds des marchés émergents AGF	41 047	7,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	131 366	7,3
Fonds de croissance américaine AGF	92 836	6,8
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	41 052	6,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	30 694	6,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	111 425	5,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	82 589	4,2
Fonds mondial de dividendes AGF	41 183	1,7
Franklin FTSE Japan ETF	26 100	1,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	359	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	11 575	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	20 565	0,0

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

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	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 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	237 135	160 579
Indice agrégé mondial Bloomberg	236 481	121 397
Indice de référence mixte	332 600	233 377

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	68 763	(23 394)	45 369	4,4

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 907 000 $ (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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	280 485	–	–	280 485
Instruments de créance	–	22 098	–	22 098
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	716 538	–	–	716 538
Total des placements	997 023	22 098	–	1 019 121
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(5)	–	(5)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	50	100,0	22	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.	(14)	(27,7)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	36	72,3	22	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	21 100	27 373
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	22 205	28 741

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**296 620 $**	301 061 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 972**	1 276
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**117**	141
Montant à recevoir sur la vente de placements	**185**	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	**1 075**	1 218
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	299 969	304 119
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**2**	58
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**96**	84
Charges à payer [note 7 b)]	**120**	69
Montant à payer pour le rachat de parts	**479**	546
Montant à payer pour les distributions	**14**	27
Montant à payer pour l'achat de placements	**913**	955
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 624	1 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**298 345 $**	302 380 $
Placements, au coût (note 2)	**289 261 $**	314 256 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**216 373 $**	218 959 $
Parts de série F	**18 642 $**	18 138 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**53 578 $**	53 838 $
Parts de série Q	**8 028 $**	9 562 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 724 $**	1 883 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,29 $**	11,43 $
Parts de série F	**12,30 $**	11,54 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**12,67 $**	11,94 $
Parts de série Q	**10,83 $**	10,21 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10,37 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	868 $	1 321 $
Distributions des fonds sous-jacents	4 837	6 071
Intérêts à distribuer (note 2)	305	289
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 716	839
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	20 554	17 006
Gain (perte) net sur les placements	29 280	25 526
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	173	(131)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	56	583
Gain (perte) net sur les dérivés	229	452
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	7	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(2)	(26)
Total des revenus (pertes), montant net	29 514	25 952
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 165	2 454
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	123	133
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	4	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	17
Intérêts	2	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	239	267
Retenues d'impôts étrangers	17	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	16
Total des charges	2 585	2 910
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(28)	(29)
Charges, montant net	2 557	2 881
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 957 $	23 071 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	19 005 $	16 210 $
Parts de série F	1 730 $	1 462 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	5 214 $	4 209 $
Parts de série Q	828 $	1 016 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	180 $	174 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,03 $	0,75 $
Parts de série F	1,11 $	0,83 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	1,20 $	0,91 $
Parts de série Q	1,02 $	0,80 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,99 $	0,76 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	26 957 $	23 071 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	12
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 889)	(708)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(20 610)	(17 589)
Achats de placements et de dérivés	(33 628)	(35 867)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	66 588	57 857
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 880)	(5 004)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	143	(1 061)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	12	16
Augmentation (diminution) des charges à payer	51	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	31 744	20 742
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(174)	(104)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 862	11 794
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 736)	(33 645)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(31 048)	(21 955)
Gain (perte) de change	–	(12)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	696	(1 213)
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	1 972 $	2 243 $
Intérêts reçus*	307 $	137 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	949 $	1 476 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**19 005**	16 210
Parts de série F	**1 730**	1 462
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**5 214**	4 209
Parts de série Q	**828**	1 016
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**180**	174
	26 957	23 071
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**7 700**	9 750
Parts de série F	**1 185**	1 202
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**524**	1 800
Parts de série Q	**86**	19
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	4
	9 495	12 775
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**3 181**	1 123
Parts de série F	**468**	335
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	**59**	55
	6 053	3 423
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(29 244)**	(24 940)
Parts de série F	**(2 324)**	(3 003)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(5 998)**	(4 492)
Parts de série Q	**(2 431)**	(1 963)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(329)**	(351)
	(40 326)	(34 749)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(24 778)**	(18 551)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 718) $**	(672) $
Parts de série F	**(427)**	(365)
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)
	(4 139)	(2 894)
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	**(4 035)**	1 011
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**216 373**	245 135
Parts de série F	**18 642**	19 591
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**53 578**	55 795
Parts de série Q	**8 028**	12 221
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 724**	2 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**298 345 $**	334 954 $

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

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (27,9 %)			
253 045	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	9 604 621	14 847 606
1 439 331	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	15 368 449	17 932 769
184 094	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	1 773 625	2 968 753
653 182	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	6 448 349	5 932 136
222 023	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	2 200 966	2 978 496
986 293	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	10 909 884	14 894 848
641 739	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	5 751 036	8 946 804
409 756	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	4 412 299	5 909 992
5 324	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	61 645	68 396
509 777	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	6 562 788	8 906 497
		63 093 662	83 386 297
FNB – Actions canadiennes (2,2 %)			
174 854	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	5 557 000	5 969 516
19 637	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	645 161	693 382
		6 202 161	6 662 898
FNB – Actions internationales (6,9 %)			
119 489	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	3 278 027	2 967 495
147 670	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	4 941 648	5 949 639
198 681	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	5 847 474	5 938 575
134 759	Franklin FTSE Japan ETF	4 682 159	5 664 148
		18 749 308	20 519 857

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
380 498	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	10 904 610	8 859 896
FNB – Actions américaines (8,3 %)			
115 595	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	5 288 128	5 965 280
806 805	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	16 094 129	14 893 620
5 371	iShares Core S&P 500 ETF	2 918 647	3 824 837
		24 300 904	24 683 737
Fonds à revenu fixe (46,8 %)			
688 474	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	6 695 387	5 923 972
6 676 288	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	67 151 528	62 544 799
1 387 633	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	13 385 648	11 872 449
6 938 589	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	66 051 213	59 410 974
		153 283 776	139 752 194
Obligations d'État (4,3 %)			
6 610 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	8 807 816	8 805 282
2 900 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	3 935 735	3 949 677
		12 743 551	12 754 959
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(16 485)	–
Total des placements (99,4 %)		289 261 487	296 619 838
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(1 751)
Total du portefeuille (99,4 %)		**289 261 487**	**296 618 087**

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 Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2024.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 998 956 CAD	1 477 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(365)	Banque de Montréal	A
2 123 701 CAD	1 569 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(155)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 164 929 CAD	1 600 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(889)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 040 942 CAD	1 508 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(342)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(1 751)		

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	46,8
Fonds d'actions	27,9
FNB – Actions américaines	8,3
FNB – Actions internationales	6,9
Obligations d'État	4,3
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	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	5 970	12,3
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	8 860	7,4
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	2 967	6,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	14 894	5,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	5 950	5,4
Fonds d'actions européennes AGF	2 978	5,1
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	5 965	4,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 910	4,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	62 545	3,5
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 939	2,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	59 411	2,8
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	5 924	2,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 872	2,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 906	1,4
Fonds d'actions mondiales AGF	8 947	1,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2 969	1,2
Fonds de croissance américaine AGF	14 848	1,1
Fonds des marchés émergents AGF	5 932	1,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	17 933	0,9
Fonds mondial de dividendes AGF	14 895	0,6
Franklin FTSE Japan ETF	5 664	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	68	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	693	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 825	0,0

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

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé canadien Bloomberg	12 475	39 870
Indice MSCI Monde (tous pays)	7 998	23 115
Indice de référence mixte	13 217	40 719

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	22 253	(8 330)	13 923	4,7

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 278 000 $ (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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 726	–	–	60 726
Instruments de créance	–	12 755	–	12 755
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	223 139	–	–	223 139
Total des placements	283 865	12 755	–	296 620
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(2)	–	(2)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	10	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.	(3)	(30,0)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	7	70,0	0	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	4 142	580
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 351	609

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**201 798 $**	180 794 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 013**	1 594
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**73**	49
Montant à recevoir sur la vente de placements	**25**	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	**55**	159
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	202 964	182 808
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1**	32
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**73**	57
Charges à payer [note 7 b)]	**112**	69
Montant à payer pour le rachat de parts	**275**	166
Montant à payer pour les distributions	**7**	7
Montant à payer pour l'achat de placements	**20**	15
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	488	346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**202 476 $**	182 462 $
Placements, au coût (note 2)	**154 501 $**	158 672 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**157 429 $**	143 627 $
Parts de série F	**13 441 $**	11 217 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**25 350 $**	22 480 $
Parts de série Q	**5 273 $**	4 346 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**983 $**	792 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**24,97 $**	21,29 $
Parts de série F	**30,69 $**	26,00 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**36,46 $**	30,72 $
Parts de série Q	**21,47 $**	18,09 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**18,10 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	871 $	1 091 $
Distributions des fonds sous-jacents	1 805	2 973
Intérêts à distribuer (note 2)	24	19
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 831	2 242
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 175	17 321
Gain (perte) net sur les placements	32 706	23 646
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	119	(21)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	31	248
Gain (perte) net sur les dérivés	150	227
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	4
Total des revenus (pertes), montant net	32 856	23 878
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 557	1 589
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	114	117
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	3	2
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	14
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	149	150
Retenues d'impôts étrangers	26	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	6
Total des charges	1 878	1 920
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(44)	(36)
Charges, montant net	1 834	1 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 022 $	21 994 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	23 970 $	17 382 $
Parts de série F	2 027 $	1 312 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	4 054 $	2 618 $
Parts de série Q	814 $	579 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	157 $	103 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,66 $	2,35 $
Parts de série F	4,69 $	2,99 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	5,72 $	3,62 $
Parts de série Q	3,37 $	2,20 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,82 $	1,81 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	31 022 $	21 994 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	7
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 950)	(2 221)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(25 206)	(17 569)
Achats de placements et de dérivés	(7 126)	(9 510)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	18 239	20 799
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 800)	(2 954)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	104	47
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	16	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	43	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	10 342	10 617
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 399	5 568
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 322)	(16 782)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 923)	(11 215)
Gain (perte) de change	–	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(581)	(598)
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	1 013 $	1 183 $
Intérêts reçus*	25 $	20 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	953 $	1 128 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**143 627 $**	144 455 $
Parts de série F	**11 217**	10 268
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**22 480**	19 349
Parts de série Q	**4 346**	4 407
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**792**	761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**182 462**	179 240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**23 970**	17 382
Parts de série F	**2 027**	1 312
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**4 054**	2 618
Parts de série Q	**814**	579
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**157**	103
	31 022	21 994
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**3 900**	4 285
Parts de série F	**857**	540
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**1 056**	1 253
Parts de série Q	**360**	24
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**112**	–
	6 285	6 102
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**57**	54
Parts de série F	**8**	7
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	65	61
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(14 068)**	(15 083)
Parts de série F	**(660)**	(709)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(2 240)**	(993)
Parts de série Q	**(247)**	(532)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(78)**	(6)
	(17 293)	(17 323)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(10 943)**	(11 160)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
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	**–**	–
	–	–
Gains en 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	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(57)**	(56)
Parts de série F	**(8)**	(7)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(65)	(63)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**20 014**	10 771
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**157 429**	151 037
Parts de série F	**13 441**	11 411
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**25 350**	22 227
Parts de série Q	**5 273**	4 478
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**983**	858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**202 476 $**	190 011 $

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

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (66,0 %)			
863 510	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	32 093 831	50 667 141
486 140	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	5 029 305	6 056 869
1 549 480	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	14 633 488	14 072 226
757 170	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	7 898 046	10 157 890
534 985	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	5 287 754	8 079 187
1 747 714	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	15 820 702	24 365 760
398 274	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	4 118 936	5 744 386
28 657	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	338 648	368 130
805 239	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	10 726 890	14 068 733
		95 947 600	133 580 322
FNB – Actions internationales (14,9 %)			
162 415	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	4 432 025	4 033 576
251 409	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	8 110 212	10 129 129
261 227	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	7 694 149	7 808 075
FNB – Actions internationales (suite)			
125 870	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	3 537 716	4 024 064
99 172	Franklin FTSE Japan ETF	3 445 700	4 168 506
		27 219 802	30 163 350
FNB – Actions américaines (18,8 %)			
315 080	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	13 232 802	16 259 704
284 294	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	5 538 109	5 248 067
23 235	iShares Core S&P 500 ETF	12 595 231	16 546 284
		31 366 142	38 054 055
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(32 962)	–
Total des placements (99,7 %)		154 500 582	201 797 727
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(961)
Total du portefeuille (99,7 %)		**154 500 582**	**201 796 766**

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 Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2024.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 096 245 CAD	810 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(201)	Banque de Montréal	A
1 165 396 CAD	861 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(85)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 188 005 CAD	878 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(488)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 119 270 CAD	827 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(187)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(961)		

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	66,0
FNB – Actions américaines	18,8
FNB – Actions internationales	14,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	10 158	17,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	16 260	12,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	10 129	9,2
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	4 034	8,1
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	4 024	6,5
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 744	4,1
Fonds d'actions mondiales AGF	24 366	3,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	7 808	3,7
Fonds de croissance américaine AGF	50 667	3,7
Fonds des marchés émergents AGF	14 072	2,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	14 069	2,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 248	2,0
Fonds mondial de dividendes AGF	8 079	0,3
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6 057	0,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	368	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	4 169	0,2
iShares Core S&P 500 ETF	16 546	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	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2024**	**30 septembre 2023**
Indice MSCI Monde (tous pays)	62 028	39 287
Indice composé S&P/TSX	51 693	32 579

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	20 715	(4 570)	16 145	8,0

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 323 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	68 217	–	–	68 217
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	133 581	–	–	133 581
Total des placements	201 798	–	–	201 798
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 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	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)	(44,7)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	55,3	1	100,0

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**590 286 $**	546 263 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5 910**	1 869
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**219**	242
Montant à recevoir sur la vente de placements	**494**	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	**663**	957
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	597 572	549 916
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**3**	97
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**197**	158
Charges à payer [note 7 b)]	**172**	89
Montant à payer pour le rachat de parts	**497**	710
Montant à payer pour les distributions	**35**	37
Montant à payer pour l'achat de placements	**523**	523
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 427	1 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**596 145 $**	548 302 $
Placements, au coût (note 2)	**485 730 $**	503 386 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**445 177 $**	414 921 $
Parts de série F	**25 968 $**	21 999 $
Parts de série FV	**75 $**	63 $
Parts de série O	**100 346 $**	88 302 $
Parts de série Q	**17 663 $**	15 913 $
Parts de série T	**4 249 $**	4 333 $
Parts de série V	**432 $**	378 $
Parts de série W	**2 235 $**	2 393 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**16,14 $**	14,16 $
Parts de série F	**17,27 $**	15,14 $
Parts de série FV	**15,15 $**	13,48 $
Parts de série O	**17,84 $**	15,68 $
Parts de série Q	**13,25 $**	11,65 $
Parts de série T	**8,16 $**	7,41 $
Parts de série V	**12,71 $**	11,38 $
Parts de série W	**13,06 $**	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 742 $	3 248 $
Distributions des fonds sous-jacents	6 583	9 736
Intérêts à distribuer (note 2)	210	225
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 771	5 556
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	61 679	45 888
Gain (perte) net sur les placements	83 985	64 653
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	353	(62)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	94	758
Gain (perte) net sur les dérivés	447	696
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	19	10
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(10)	(88)
Total des revenus (pertes), montant net	84 441	65 271
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 273	4 461
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	244	250
Rapports annuels et intermédiaires	8	9
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	6	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	18	21
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	404	422
Retenues d'impôts étrangers	74	46
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	7	19
Total des charges	5 042	5 241
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(77)	(72)
Charges, montant net	4 965	5 169
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 476 $	60 102 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	58 635 $	45 708 $
Parts de série F	3 469 $	1 863 $
Parts de série FV	10 $	6 $
Parts de série O	13 952 $	9 757 $
Parts de série Q	2 448 $	2 005 $
Parts de série T	579 $	551 $
Parts de série V	55 $	41 $
Parts de série W	328 $	171 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,06 $	1,42 $
Parts de série F	2,31 $	1,56 $
Parts de série FV	2,03 $	1,45 $
Parts de série O	2,47 $	1,72 $
Parts de série Q	1,83 $	1,33 $
Parts de série T	1,06 $	0,81 $
Parts de série V	1,63 $	1,19 $
Parts de série W	1,77 $	1,22 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	79 476 $	60 102 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 124)	(5 494)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(61 773)	(46 646)
Achats de placements et de dérivés	(30 527)	(41 520)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	67 981	68 645
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 583)	(9 173)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	294	(476)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	39	33
Augmentation (diminution) des charges à payer	83	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	35 866	25 487
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(174)	(201)
Produit de l'émission de parts rachetables	18 038	17 398
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(49 689)	(44 655)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(31 825)	(27 458)
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 041	(1 971)
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	5 910 $	1 957 $
Intérêts reçus*	224 $	115 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 950 $	3 399 $

* *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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	**58 635**	45 708
Parts de série F	**3 469**	1 863
Parts de série FV	**10**	6
Parts de série O	**13 952**	9 757
Parts de série Q	**2 448**	2 005
Parts de série T	**579**	551
Parts de série V	**55**	41
Parts de série W	**328**	171
	79 476	60 102
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**14 704**	15 433
Parts de série F	**2 514**	4 229
Parts de série FV	**4**	–
Parts de série O	**2 426**	2 004
Parts de série Q	**499**	177
Parts de série T	**147**	8
Parts de série V	**1**	1
Parts de série W	**153**	767
	20 448	22 619
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 518**	1 825
Parts de série F	**258**	294
Parts de série FV	**0**	0
Parts de série O	**1 750**	2 345
Parts de série Q	**302**	459
Parts de série T	**53**	64
Parts de série V	**8**	9
Parts de série W	**32**	40
	4 921	5 036
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(43 068)**	(41 211)
Parts de série F	**(1 984)**	(1 586)
Parts de série FV	**(1)**	–
Parts de série O	**(4 334)**	(3 082)
Parts de série Q	**(1 197)**	(3 077)
Parts de série T	**(693)**	(1 055)
Parts de série V	**–**	(34)
Parts de série W	**(632)**	(176)
	(51 909)	(50 221)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(26 540)**	(22 566)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(127) $**	– $
Parts de série F	**(150)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 220)**	–
Parts de série Q	**(211)**	–
Parts de série T	**(2)**	–
Parts de série V	**(0)**	–
Parts de série W	**(27)**	–
	(1 737)	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(2 406)**	(1 839)
Parts de série F	**(138)**	(340)
Parts de série FV	**(0)**	(0)
Parts de série O	**(530)**	(2 345)
Parts de série Q	**(91)**	(459)
Parts de série T	**(11)**	(2)
Parts de série V	**(1)**	(0)
Parts de série W	**(12)**	(40)
	(3 189)	(5 025)
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	**(157)**	(226)
Parts de série V	**(9)**	(11)
Parts de série W	**–**	–
	(167)	(238)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**47 843**	32 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**445 177**	447 075
Parts de série F	**25 968**	20 034
Parts de série FV	**75**	65
Parts de série O	**100 346**	89 524
Parts de série Q	**17 663**	16 589
Parts de série T	**4 249**	4 725
Parts de série V	**432**	400
Parts de série W	**2 235**	2 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**596 145 $**	580 539 $

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

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (54,1 %)			
1 633 258	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	61 596 207	95 832 709
2 393 937	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	24 623 640	29 826 296
725 303	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	6 429 947	11 696 449
3 920 758	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	37 286 540	35 607 935
1 339 446	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	13 353 120	17 969 468
1 184 137	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	11 221 438	17 882 500
4 291 162	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	42 220 166	59 825 216
1 191 837	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	12 289 184	17 190 105
66 766	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	788 233	857 688
2 041 377	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	27 146 739	35 665 916
		236 955 214	322 354 282
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
349 048	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF†	10 742 135	11 916 499
FNB – Actions internationales (14,6 %)			
239 859	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF†	6 642 621	5 956 898
740 973	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	24 209 635	29 853 947
768 045	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	22 529 443	22 956 865
370 899	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	10 477 235	11 857 496
383 141	Franklin FTSE Japan ETF	13 312 113	16 104 063
		77 171 047	86 729 269

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (14,6 %)			
696 530	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	28 559 237	35 944 501
857 301	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	16 779 007	15 825 706
49 868	iShares Core S&P 500 ETF	27 064 090	35 512 378
		72 402 334	87 282 585
Fonds à revenu fixe (12,5 %)			
3 052 449	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	30 290 855	28 595 952
1 363 745	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I†	13 205 011	11 668 066
4 014 681	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	37 656 855	34 375 307
		81 152 721	74 639 325
Obligations d'État (1,2 %)			
2 880 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	3 837 596	3 836 492
2 590 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2044	3 515 019	3 527 471
		7 352 615	7 363 963
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(46 489)	–
Total des placements (99,0 %)		485 729 577	590 285 923
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(2 850)
Total du portefeuille (99,0 %)		**485 729 577**	**590 283 073**

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 Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2024.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 253 547 CAD	2 404 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(595)	Banque de Montréal	A
3 458 289 CAD	2 555 000 USD	1,3535	16 mai 2024	(252)	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 524 775 CAD	2 605 000 USD	1,3531	16 mai 2024	(1 447)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 321 268 CAD	2 454 000 USD	1,3534	16 mai 2024	(556)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(2 850)		

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	54,1
FNB – Actions américaines	14,6
FNB – Actions internationales	14,6
Fonds à revenu fixe	12,5
FNB – Actions canadiennes	2,0
Obligations d'État	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 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	17 969	30,6
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	35 945	27,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	29 854	27,2
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	11 917	24,5
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 857	19,3
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	17 190	12,2
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	5 957	12,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	22 957	11,0
Fonds d'actions mondiales AGF	59 825	9,6
Fonds de croissance américaine AGF	95 833	7,1
Fonds des marchés émergents AGF	35 608	6,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	15 826	6,0
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	35 666	5,8
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	11 696	4,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 668	2,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	34 375	1,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	28 596	1,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	29 826	1,5
Fonds mondial de dividendes AGF	17 883	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	858	0,7
Franklin FTSE Japan ETF	16 104	0,6
iShares Core S&P 500 ETF	35 512	0,0

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

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. – couv. $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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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) 31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays)	164 005	105 094
Indice agrégé mondial Bloomberg	146 699	69 206
Indice de référence mixte	194 065	126 292

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	58 981	(13 561)	45 420	7,6

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.*

Au 31 mars 2024 et au 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 908 000 $ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	185 928	–	–	185 928
Instruments de créance	–	7 364	–	7 364
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	396 994	–	–	396 994
Total des placements	582 922	7 364	–	590 286
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2024 et le 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	27	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.	(8)	(28,2)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	19	71,8	10	100,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	7 037	9 081
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	7 402	9 535

Notes annexes (NON AUDITÉ)

31 MARS 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 1er octobre 2011 par statuts de fusion et offre, au 31 mars 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	1er octobre 1994
Catégorie Obligations à rendement global AGF*	18 avril 2016
Catégorie Secteurs américains AGF	8 août 2013
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF‡^	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF‡^	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF‡^	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF‡^	1er 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 7,4 G$ au 31 mars 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 28 juin 2023 (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	1er décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds Direction Chine AGF*	28 juin 2023
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 »

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).

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 8 mai 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 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 Cboe Canada (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.

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 depuis cette date sous le symbole AEMX. La valeur initiale de chaque part était de 25,00 $.

e) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 périodes closes les 31 mars 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 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 d'actions de croissance canadiennes AGF, du Fonds Direction Chine AGF, du Fonds des marchés émergents hors Chine AGF, du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF et du Fonds Secteurs américains AGF sont établis pour le semestre clos le 31 mars 2024.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2023. 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 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. 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.

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 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 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 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.

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 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 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 Avantage 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 31 mars 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 31 mars 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 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 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 exécutables. 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 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.

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.

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.

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 influer 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 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.

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.

   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 assujetti 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 assujetti 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 2023, le Groupe Avantage fiscal avait des dépenses suffisantes pour compenser ses autres revenus, et n'était donc pas assujetti 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 assujetti 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 2023, le Groupe Avantage fiscal ne répondait pas à la définition de société de placement à des fins fiscales et a donc été assujetti 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 2023, certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ont versé des dividendes sur actions ordinaires de 1 994 000 $ 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 90 000 $, montant qui sera remboursable après la déclaration de dividendes au cours des années à venir. Au cours de la période close le 31 mars 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.

À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 30 septembre 2023, 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 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'actions européennes AGF sera distribuée à l'égard des parts du 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* Année d'expiration	($)	Pertes en capital** ($)
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	
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

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	($)	Pertes en capital** ($)
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 % 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 % 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. Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.
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.

* *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/par 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 d'un Fonds en fiducie sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. 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)]. Les titres de série OPC et de série Q de la Catégorie Revenu fixe Plus AGF et les titres de série OPC, de série Q et de série V de la Catégorie mondiale de rendement AGF ne sont également plus offerts 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.

- 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.
- 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 bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

- 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.

31 MARS 2024

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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Catégorie Croissance américaine AGF										
Actions de série OPC	**14 658**	14 886	**1 618**	1 283	**(1 346)**	(1 236)	**14 930**	14 933	**14 910**	14 934
Actions de série F	**2 693**	1 992	**663**	629	**(226)**	(153)	**3 130**	2 468	**2 892**	2 241
Actions de série FV	**44**	17	**14**	10	**(2)**	(2)	**56**	25	**50**	21
Actions de série I	**63**	–	**4**	–	**(1)**	–	**66**	–	**65**	–
Actions de série O	**3 381**	3 296	**258**	272	**(140)**	(131)	**3 499**	3 437	**3 446**	3 374
Actions de série Q	**546**	563	**59**	32	**(41)**	(29)	**564**	566	**552**	567
Actions de série T	**1 186**	1 139	**159**	105	**(91)**	(73)	**1 254**	1 171	**1 224**	1 153
Actions de série V	**179**	175	**16**	20	**(20)**	(12)	**175**	183	**177**	178
Actions de série W	**529**	495	**35**	55	**(25)**	(27)	**539**	523	**536**	502
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF										
Actions de série OPC	**4 146**	4 397	**285**	127	**(261)**	(157)	**4 170**	4 367	**4 280**	4 394
Actions de série F	**202**	235	**19**	3	**(17)**	(16)	**204**	222	**210**	229
Actions de série O	**325**	115	**100**	138	**(373)**	(19)	**52**	234	**288**	167
Catégorie Direction Chine AGF										
Actions de série OPC	**1 320**	1 484	**53**	71	**(194)**	(129)	**1 179**	1 426	**1 267**	1 458
Actions de série F	**360**	381	**13**	44	**(44)**	(42)	**329**	383	**342**	378
Actions de série O	**24**	23	**0**	1	**–**	–	**24**	24	**24**	23
Catégorie Marchés émergents AGF										
Actions de série OPC	**1 380**	1 567	**47**	69	**(212)**	(148)	**1 215**	1 488	**1 313**	1 530
Actions de série F	**370**	394	**6**	8	**(33)**	(25)	**343**	377	**356**	386
Actions de série O	**6**	6	**0**	–	**–**	–	**6**	6	**6**	6
Actions de série Q	**40**	46	**1**	1	**(9)**	(8)	**32**	39	**37**	41
Actions de série W	**10**	6	**0**	–	**(0)**	(1)	**10**	5	**10**	5
Catégorie Actions européennes AGF										
Actions de série OPC	**1 321**	1 462	**24**	57	**(150)**	(99)	**1 195**	1 420	**1 270**	1 438
Actions de série F	**409**	393	**13**	36	**(50)**	(20)	**372**	409	**388**	400
Actions de série O	**13**	13	**–**	–	**–**	–	**13**	13	**13**	13
Actions de série T	**263**	90	**5**	126	**(30)**	(5)	**238**	211	**247**	113
Actions de série V	**–**	1	**–**	0	**–**	(0)	**–**	1	**–**	1
Catégorie Revenu fixe Plus AGF										
Actions de série OPC	**2 651**	2 758	**124**	285	**(327)**	(300)	**2 448**	2 743	**2 544**	2 754
Actions de série F	**11 583**	7 941	**10 167**	3 247	**(1 609)**	(1 654)	**20 141**	9 534	**16 301**	8 572
Actions de série I	**432**	877	**–**	–	**–**	(444)	**432**	433	**432**	789
Actions de série Q	**163**	176	**8**	11	**(90)**	(1)	**81**	186	**111**	181
Actions de série W	**349**	359	**40**	48	**(11)**	(41)	**378**	366	**371**	353
Catégorie mondiale de dividendes AGF										
Actions de série OPC	**6 765**	7 400	**410**	531	**(815)**	(731)	**6 360**	7 200	**6 575**	7 313
Actions de série F	**696**	903	**24**	77	**(69)**	(166)	**651**	814	**678**	861
Actions de série FV	**6**	7	**0**	0	**–**	–	**6**	7	**6**	7
Actions de série Q	**675**	675	**18**	89	**(35)**	(39)	**658**	725	**670**	687
Actions de série V	**477**	486	**68**	31	**(98)**	(42)	**447**	475	**457**	480
Actions de série W	**198**	274	**3**	2	**(3)**	(65)	**198**	211	**198**	236

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Catégorie Actions mondiales AGF										
Actions de série OPC	**13 650**	15 121	**973**	150	**(1 127)**	(903)	**13 496**	14 368	**13 940**	14 743
Actions de série F	**1 061**	1 154	**95**	51	**(67)**	(114)	**1 089**	1 091	**1 093**	1 144
Actions de série FV	**11**	4	**1**	5	**(2)**	(0)	**10**	9	**11**	5
Actions de série O	**478**	624	**40**	20	**(35)**	(120)	**483**	524	**493**	559
Actions de série Q	**257**	285	**16**	3	**(14)**	(6)	**259**	282	**263**	283
Actions de série T	**251**	266	**24**	16	**(23)**	(22)	**252**	260	**261**	265
Actions de série V	**49**	55	**4**	1	**(2)**	(5)	**51**	51	**52**	54
Actions de série W	**76**	82	**8**	–	**(1)**	(5)	**83**	77	**82**	80
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF										
Actions de série OPC	**2 112**	2 310	**78**	122	**(205)**	(170)	**1 985**	2 262	**2 065**	2 283
Actions de série F	**320**	412	**9**	53	**(38)**	(59)	**291**	406	**310**	417
Actions de série I	**6 285**	7 706	**93**	32	**(437)**	(754)	**5 941**	6 984	**6 209**	7 209
Actions de série O	**138**	101	**6**	21	**(7)**	(22)	**137**	100	**139**	100
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF										
Actions de série OPC	**1 801**	1 901	**46**	209	**(229)**	(273)	**1 618**	1 837	**1 712**	1 898
Actions de série F	**259**	269	**42**	15	**(40)**	(17)	**261**	267	**260**	264
Actions de série Q	**893**	1 108	**1**	–	**(149)**	(28)	**745**	1 080	**822**	1 095
Actions de série W	**17**	136	**0**	–	**(4)**	(119)	**13**	17	**17**	66
Catégorie mondiale de rendement AGF										
Actions de série OPC	**20 967**	24 937	**566**	1 760	**(3 230)**	(3 415)	**18 303**	23 282	**19 551**	23 993
Actions de série F	**18 092**	18 016	**1 249**	2 952	**(4 669)**	(2 596)	**14 672**	18 372	**15 554**	18 192
Actions de série FV	**2 098**	1 902	**546**	334	**(212)**	(220)	**2 432**	2 016	**2 238**	1 927
Actions de série Q	**3 550**	4 752	**35**	129	**(286)**	(806)	**3 299**	4 075	**3 444**	4 388
Actions de série V	**4 523**	4 864	**126**	212	**(750)**	(417)	**3 899**	4 659	**4 269**	4 772
Actions de série W	**4 633**	5 544	**418**	200	**(633)**	(524)	**4 418**	5 220	**4 508**	5 332
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF										
Actions de série OPC	**5 214**	5 630	**504**	373	**(580)**	(489)	**5 138**	5 514	**5 293**	5 574
Actions de série F	**417**	412	**37**	39	**(42)**	(19)	**412**	432	**426**	415
Actions de série FV	**10**	7	**13**	3	**–**	(0)	**23**	10	**13**	9
Actions de série Q	**260**	287	**18**	3	**(12)**	(23)	**266**	267	**267**	279
Actions de série T	**642**	665	**63**	45	**(53)**	(35)	**652**	675	**664**	669
Actions de série V	**204**	208	**17**	6	**(12)**	(9)	**209**	205	**211**	205
Actions de série W	**34**	40	**2**	–	**(0)**	(5)	**36**	35	**36**	39
Catégorie Revenu à court terme AGF										
Actions de série OPC	**1 116**	1 362	**221**	72	**(214)**	(198)	**1 123**	1 236	**1 143**	1 296
Actions de série F	**129**	256	**15**	16	**(25)**	(149)	**119**	123	**122**	220
Catégorie Obligations à rendement global AGF										
Actions de série OPC	**8 178**	9 232	**923**	881	**(1 169)**	(1 295)	**7 932**	8 818	**8 068**	8 982
Actions de série F	**21 706**	21 407	**3 053**	6 026	**(4 746)**	(5 077)	**20 013**	22 356	**20 661**	21 273
Actions de série FV	**108**	106	**29**	2	**(0)**	(1)	**137**	107	**118**	106
Actions de série Q	**290**	387	**70**	25	**(12)**	(100)	**348**	312	**339**	344
Actions de série V	**174**	196	**21**	5	**(23)**	(25)	**172**	176	**173**	184
Actions de série W	**1 924**	1 964	**58**	153	**(150)**	(145)	**1 832**	1 972	**1 893**	1 954

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Catégorie Secteurs américains AGF										
Actions de série OPC	**42 206**	45 316	**7 894**	3 688	**(4 194)**	(4 640)	**45 906**	44 364	**43 485**	44 809
Actions de série F	**3 430**	3 580	**479**	214	**(300)**	(295)	**3 609**	3 499	**3 546**	3 529
Actions de série O	**741**	220	**318**	297	**(944)**	(0)	**115**	517	**664**	346
Actions de série Q	**1 044**	1 125	**116**	58	**(129)**	(126)	**1 031**	1 057	**1 039**	1 081
Actions de série W	**196**	234	**6**	6	**(6)**	(41)	**196**	199	**198**	215
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Actions de série OPC	**2 188**	2 389	**79**	111	**(406)**	(209)	**1 861**	2 291	**2 065**	2 345
Actions de série F	**609**	599	**44**	50	**(58)**	(44)	**595**	605	**601**	609
Actions de série FV	**36**	27	**1**	18	**(10)**	(5)	**27**	40	**29**	31
Actions de série Q	**1 698**	1 960	**54**	16	**(165)**	(133)	**1 587**	1 843	**1 652**	1 913
Actions de série T	**3 858**	2 908	**397**	989	**(293)**	(245)	**3 962**	3 652	**3 954**	3 206
Actions de série V	**791**	931	**20**	56	**(49)**	(167)	**762**	820	**770**	920
Actions de série W	**1 103**	980	**16**	140	**(91)**	(44)	**1 028**	1 076	**1 052**	1 019
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Actions de série OPC	**2 048**	2 443	**41**	83	**(300)**	(266)	**1 789**	2 260	**1 896**	2 355
Actions de série F	**775**	820	**17**	111	**(81)**	(140)	**711**	791	**736**	796
Actions de série FV	**44**	22	**1**	13	**(2)**	(11)	**43**	24	**44**	19
Actions de série Q	**1 041**	1 135	**96**	82	**(108)**	(158)	**1 029**	1 059	**1 031**	1 071
Actions de série V	**1 778**	1 947	**80**	179	**(769)**	(168)	**1 089**	1 958	**1 340**	1 904
Actions de série W	**844**	900	**15**	58	**(68)**	(70)	**791**	888	**804**	889
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Actions de série OPC	**299**	260	**12**	77	**(43)**	(23)	**268**	314	**288**	254
Actions de série F	**62**	57	**7**	8	**(4)**	(6)	**65**	59	**63**	57
Actions de série Q	**86**	94	**8**	3	**(6)**	(6)	**88**	91	**85**	92
Actions de série W	**120**	128	**4**	5	**(2)**	(12)	**122**	121	**122**	131
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Actions de série OPC	**519**	603	**21**	31	**(86)**	(56)	**454**	578	**486**	597
Actions de série F	**188**	161	**11**	6	**(19)**	(4)	**180**	163	**182**	162
Actions de série FV	**7**	2	**0**	3	**(1)**	(0)	**6**	5	**7**	3
Actions de série Q	**354**	535	**11**	1	**(7)**	(169)	**358**	367	**361**	424
Actions de série T	**124**	96	**5**	53	**(6)**	(14)	**123**	135	**125**	122
Actions de série V	**56**	46	**2**	13	**(0)**	–	**58**	59	**58**	49
Actions de série W	**183**	145	**26**	27	**(11)**	(1)	**198**	171	**195**	151
Fonds de croissance américaine AGF										
Parts de série OPC	**5 759**	1 938	**2 097**	4 418	**(714)**	(397)	**7 142**	5 959	**5 878**	3 645
Parts de série F	**375**	76	**236**	113	**(49)**	(10)	**562**	179	**492**	130
Parts de série FV	**3**	1	**0**	1	**–**	(0)	**3**	2	**3**	2
Parts de série I	**5 866**	6 539	**96**	532	**(978)**	(769)	**4 984**	6 302	**5 480**	6 478
Parts de série O	**9 465**	889	**2 009**	7 578	**(908)**	(172)	**10 566**	8 295	**9 900**	6 191
Parts de série Q	**93**	114	**1**	5	**(5)**	(19)	**89**	100	**91**	105
Parts de série T	**3**	2	**0**	0	**(0)**	(0)	**3**	2	**3**	2
Parts de série W	**10**	16	**10**	4	**(0)**	(13)	**20**	7	**19**	16

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**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	**3 796**	6 680	**(8 407)**	(6 798)	**64 301**	72 008	**68 083**	72 689
Parts de série F	**2 593**	2 443	**244**	296	**(384)**	(219)	**2 453**	2 520	**2 509**	2 515
Parts de série FV	**4**	3	**0**	0	**–**	–	**4**	3	**4**	3
Parts de série I	**34 401**	42 829	**2 195**	4 666	**(4 131)**	(8 415)	**32 465**	39 080	**33 759**	41 242
Parts de série O	**10 825**	3 453	**3 878**	5 016	**(705)**	(335)	**13 998**	8 134	**12 318**	5 478
Parts de série Q	**482**	540	**38**	88	**(21)**	(80)	**499**	548	**491**	527
Parts de série T	**130**	125	**27**	19	**(10)**	(11)	**147**	133	**139**	129
Parts de série V	**70**	73	**2**	3	**(2)**	(2)	**70**	74	**70**	74
Parts de série W	**47**	12	**3**	3	**(2)**	(2)	**48**	13	**48**	13
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF										
Parts de série OPC	**116**	–	**3**	–	**–**	–	**119**	–	**118**	–
Parts de série F	**4**	–	**0**	–	**–**	–	**4**	–	**4**	–
Parts de série I	**1**	–	**0**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série O	**–**	–	**3 799**	–	**–**	–	**3 799**	–	**1 371**	–
Fonds de marché monétaire canadien AGF										
Parts de série OPC	**11 231**	13 222	**2 368**	2 732	**(3 663)**	(3 972)	**9 936**	11 982	**10 635**	12 797
Parts de série F	**643**	549	**372**	505	**(342)**	(313)	**673**	741	**663**	643
Parts de série O	**370**	297	**200**	233	**(56)**	(92)	**514**	438	**442**	372
Fonds canadien de petites capitalisations AGF										
Parts de série OPC	**14 266**	15 163	**122**	246	**(797)**	(739)	**13 591**	14 670	**13 996**	14 974
Parts de série F	**696**	713	**18**	19	**(55)**	(27)	**659**	705	**683**	706
Parts de série I	**2 711**	3 018	**57**	21	**(244)**	(243)	**2 524**	2 796	**2 632**	2 926
Parts de série O	**430**	117	**225**	269	**(15)**	(4)	**640**	382	**522**	222
Fonds Direction Chine AGF										
Parts de série F	**100**	–	**1**	–	**–**	–	**101**	–	**100**	–
Parts de série I	**0**	–	**3 443**	–	**(310)**	–	**3 133**	–	**2 252**	–
Parts de série O	**–**	–	**215**	–	**(16)**	–	**199**	–	**175**	–
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	**11 541**	25 003	**297**	379	**(775)**	(13 173)	**11 063**	12 209	**11 243**	19 619
Parts de série F	**52**	68	**4**	6	**(6)**	(16)	**50**	58	**51**	64
Parts de série I	**15 909**	17 599	**504**	610	**(1 764)**	(1 322)	**14 649**	16 887	**15 174**	17 120
Parts de série Q	**24**	23	**0**	0	**(2)**	(0)	**22**	23	**23**	23
Parts de série W	**–**	1	**–**	–	**–**	(1)	**–**	–	**–**	1
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF										
Parts de série FNB	**60**	–	**100**	–	**–**	–	**160**	–	**122**	–
Parts de série F	**15**	–	**0**	–	**–**	–	**15**	–	**15**	–
Fonds des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	**36 980**	55 791	**453**	1 892	**(10 182)**	(19 941)	**27 251**	37 742	**35 189**	48 865
Parts de série F	**1 914**	2 130	**90**	105	**(289)**	(181)	**1 715**	2 054	**1 815**	2 099
Parts de série I	**16 292**	17 583	**1 125**	1 239	**(1 247)**	(2 225)	**16 170**	16 597	**16 420**	17 408
Parts de série O	**4 110**	2 329	**1 151**	1 058	**(630)**	(221)	**4 631**	3 166	**4 288**	2 680
Parts de série Q	**52**	70	**3**	3	**(2)**	(20)	**53**	53	**53**	71
Parts de série W	**13**	3	**0**	2	**(1)**	(0)	**12**	5	**13**	5
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF										
Parts de série F	**15**	–	**34**	–	**(1)**	–	**48**	–	**28**	–
Parts de série FNB	**60**	–	**–**	–	**–**	–	**60**	–	**60**	–

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Fonds de revenu d'actions AGF										
Parts de série OPC	**53 136**	55 810	**3 461**	4 295	**(6 506)**	(5 303)	**50 091**	54 802	**51 481**	55 227
Parts de série F	**1 005**	792	**266**	404	**(116)**	(188)	**1 155**	1 008	**1 038**	872
Parts de série O	**166**	160	**12**	12	**(4)**	(12)	**174**	160	**169**	158
Parts de série Q	**597**	657	**29**	20	**(53)**	(76)	**573**	601	**578**	627
Parts de série T	**925**	997	**47**	62	**(90)**	(62)	**882**	997	**893**	988
Parts de série V	**73**	67	**4**	24	**(4)**	(4)	**73**	87	**73**	75
Parts de série W	**59**	66	**1**	3	**(10)**	(1)	**50**	68	**51**	66
Fonds d'actions européennes AGF										
Parts de série S	**4 476**	6 121	**357**	187	**(454)**	(1 487)	**4 379**	4 821	**4 529**	5 428
Fonds de revenu fixe Plus AGF										
Parts de série OPC	**53 795**	60 594	**2 493**	1 180	**(4 217)**	(6 095)	**52 071**	55 679	**52 042**	58 565
Parts de série F	**3 091**	1 601	**1 400**	101	**(391)**	(182)	**4 100**	1 520	**3 601**	1 537
Parts de série I	**95 710**	83 313	**16 596**	11 369	**(7 466)**	(4 295)	**104 840**	90 387	**99 865**	87 465
Parts de série O	**13 866**	6 113	**5 211**	4 898	**(516)**	(233)	**18 561**	10 778	**15 886**	8 316
Parts de série Q	**242**	392	**10**	7	**(14)**	(109)	**238**	290	**241**	333
Parts de série W	**260**	317	**3**	4	**(2)**	(26)	**261**	295	**260**	302
Fonds de revenu à taux variable AGF										
Parts de série OPC	**3 745**	4 723	**284**	277	**(601)**	(928)	**3 428**	4 072	**3 591**	4 429
Parts de série F	**1 599**	1 903	**127**	143	**(247)**	(425)	**1 479**	1 621	**1 565**	1 742
Parts de série FV	**–**	2	**–**	0	**–**	(0)	**–**	2	**–**	2
Parts de série O	**248**	964	**95**	127	**(7)**	(893)	**336**	198	**286**	233
Parts de série Q	**351**	376	**13**	43	**(31)**	(74)	**333**	345	**347**	342
Parts de série T	**10**	31	**0**	1	**(1)**	(16)	**9**	16	**9**	24
Parts de série V	**14**	22	**1**	0	**(2)**	(4)	**13**	18	**13**	20
Parts de série W	**289**	265	**8**	9	**(136)**	(29)	**161**	245	**212**	244
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF										
Parts de série OPC	**2 202**	2 571	**105**	273	**(338)**	(442)	**1 969**	2 402	**2 079**	2 496
Parts de série F	**2 220**	2 052	**159**	420	**(350)**	(212)	**2 029**	2 260	**2 118**	2 143
Parts de série FV	**33**	38	**4**	6	**(2)**	(4)	**35**	40	**33**	38
Parts de série I	**15 323**	15 313	**150**	1 438	**(725)**	(1 227)	**14 748**	15 524	**15 046**	14 870
Parts de série O	**89**	82	**28**	253	**(0)**	(1)	**117**	334	**104**	195
Parts de série Q	**119**	133	**0**	22	**(5)**	(7)	**114**	148	**117**	131
Parts de série V	**265**	346	**20**	59	**(66)**	(40)	**219**	365	**238**	354
Parts de série W	**39**	52	**0**	1	**(0)**	(9)	**39**	44	**39**	49
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF										
Parts de série OPC	**56 670**	63 138	**1 913**	2 048	**(2 736)**	(5 781)	**55 847**	59 405	**56 040**	61 686
Parts de série F	**392**	430	**28**	17	**(40)**	(48)	**380**	399	**390**	420
Parts de série I	**21 619**	25 961	**898**	944	**(1 712)**	(941)	**20 805**	25 964	**21 192**	26 006
Parts de série O	**2 837**	449	**2 412**	1 364	**(27)**	(7)	**5 222**	1 806	**4 142**	1 097
Parts de série Q	**80**	61	**2**	1	**(2)**	(0)	**80**	62	**80**	61
Fonds mondial de dividendes AGF										
Parts de série OPC	**38 355**	43 811	**1 234**	1 344	**(4 376)**	(4 625)	**35 213**	40 530	**37 004**	42 030
Parts de série F	**2 323**	2 465	**166**	130	**(171)**	(186)	**2 318**	2 409	**2 319**	2 434
Parts de série FV	**43**	39	**4**	3	**(1)**	(2)	**46**	40	**43**	39
Parts de série I	**49 636**	55 127	**1 861**	3 178	**(7 425)**	(5 069)	**44 072**	53 236	**46 802**	53 931
Parts de série O	**1 156**	137	**836**	272	**(9)**	(9)	**1 983**	400	**1 525**	242
Parts de série Q	**448**	470	**14**	17	**(50)**	(22)	**412**	465	**440**	469
Parts de série T	**1 436**	1 410	**94**	109	**(88)**	(93)	**1 442**	1 426	**1 434**	1 410
Parts de série V	**799**	791	**46**	34	**(40)**	(26)	**805**	799	**798**	796
Parts de série W	**209**	697	**3**	12	**(3)**	(126)	**209**	583	**209**	630

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Fonds d'actions mondiales AGF										
Parts de série OPC	**5 760**	6 389	**100**	123	**(489)**	(428)	**5 371**	6 084	**5 575**	6 241
Parts de série F	**828**	868	**43**	28	**(56)**	(39)	**815**	857	**824**	867
Parts de série I	**12 333**	14 371	**847**	299	**(1 443)**	(1 407)	**11 737**	13 263	**12 055**	13 582
Parts de série O	**1 672**	542	**692**	844	**(25)**	(36)	**2 339**	1 350	**1 972**	870
Parts de série Q	**166**	247	**9**	5	**(5)**	(54)	**170**	198	**168**	213
Parts de série W	**113**	121	**3**	2	**(19)**	(9)	**97**	114	**105**	117
Fonds équilibré de croissance mondial AGF										
Parts de série OPC	**7 134**	7 303	**538**	640	**(842)**	(703)	**6 830**	7 240	**6 952**	7 282
Parts de série F	**1 638**	1 388	**191**	319	**(187)**	(110)	**1 642**	1 597	**1 630**	1 465
Parts de série FV	**137**	124	**15**	20	**(5)**	(13)	**147**	131	**141**	125
Parts de série O	**5 236**	4 646	**84**	436	**(299)**	(60)	**5 021**	5 022	**5 118**	4 796
Parts de série Q	**196**	170	**24**	22	**(3)**	(6)	**217**	186	**207**	174
Parts de série T	**607**	662	**27**	70	**(52)**	(43)	**582**	689	**610**	683
Parts de série V	**3 060**	2 707	**745**	200	**(114)**	(72)	**3 691**	2 835	**3 420**	2 784
Parts de série W	**21**	45	**1**	0	**(0)**	(4)	**22**	41	**21**	41
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF										
Parts de série OPC	**1 950**	2 109	**88**	161	**(228)**	(218)	**1 810**	2 052	**1 893**	2 082
Parts de série F	**358**	311	**35**	106	**(35)**	(19)	**358**	398	**351**	368
Parts de série I	**1 891**	2 167	**132**	119	**(234)**	(276)	**1 789**	2 010	**1 852**	2 039
Parts de série O	**1 057**	207	**480**	480	**(10)**	(4)	**1 527**	683	**1 286**	409
Parts de série FNB	**–**	–	**50**	–	**–**	–	**50**	–	**50**	–
Fonds Sélect mondial AGF										
Parts de série OPC	**55 409**	52 433	**4 105**	7 390	**(6 697)**	(4 301)	**52 817**	55 522	**54 407**	53 697
Parts de série F	**18 099**	11 609	**5 265**	5 759	**(2 406)**	(1 169)	**20 958**	16 199	**19 283**	13 698
Parts de série I	**21 552**	21 962	**1 419**	583	**(1 415)**	(1 360)	**21 556**	21 185	**21 845**	21 396
Parts de série O	**18 384**	10 544	**2 545**	4 768	**(359)**	(19)	**20 570**	15 293	**19 273**	12 703
Parts de série Q	**592**	626	**23**	50	**(81)**	(41)	**534**	635	**555**	631
Parts de série W	**750**	754	**90**	71	**(45)**	(54)	**795**	771	**752**	766
Fonds de revenu stratégique mondial AGF										
Parts de série OPC	**16 490**	17 649	**1 153**	1 457	**(1 799)**	(1 609)	**15 844**	17 497	**16 190**	17 635
Parts de série F	**1 736**	1 768	**148**	189	**(161)**	(139)	**1 723**	1 818	**1 735**	1 808
Parts de série O	**520**	504	**68**	63	**(43)**	(40)	**545**	527	**529**	519
Parts de série Q	**596**	716	**46**	69	**(358)**	(85)	**284**	700	**423**	731
Parts de série T	**2 592**	2 620	**177**	194	**(296)**	(197)	**2 473**	2 617	**2 520**	2 621
Parts de série V	**260**	289	**8**	27	**(22)**	(46)	**246**	270	**252**	281
Parts de série W	**19**	18	**0**	1	**(0)**	(0)	**19**	19	**19**	18
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF										
Parts de série OPC	**3 781**	4 401	**118**	181	**(696)**	(450)	**3 203**	4 132	**3 513**	4 260
Parts de série F	**550**	643	**16**	13	**(86)**	(71)	**480**	585	**511**	612
Parts de série I	**4 031**	4 748	**68**	136	**(512)**	(438)	**3 587**	4 446	**3 829**	4 618
Parts de série O	**91**	91	**2**	–	**–**	–	**93**	91	**92**	91
Parts de série Q	**712**	824	**11**	1	**(155)**	(56)	**568**	769	**647**	798
Parts de série W	**–**	1	**–**	–	**–**	(1)	**–**	–	**–**	1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF										
Parts de série OPC	**8 325**	8 909	**406**	693	**(1 204)**	(941)	**7 527**	8 661	**7 962**	8 808
Parts de série F	**4 168**	4 371	**232**	354	**(956)**	(419)	**3 444**	4 306	**3 801**	4 337
Parts de série I	**6 856**	7 138	**527**	154	**(844)**	(607)	**6 539**	6 685	**6 950**	6 947
Parts de série O	**3 245**	2 590	**166**	426	**(155)**	(29)	**3 256**	2 987	**3 261**	2 762

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Fonds mondial de rendement AGF										
Parts de série OPC	**88 350**	100 050	**4 413**	6 125	**(12 017)**	(11 714)	**80 746**	94 461	**84 316**	97 258
Parts de série F	**15 072**	13 973	**1 313**	2 110	**(2 635)**	(1 394)	**13 750**	14 689	**14 130**	14 224
Parts de série FV	**30**	32	**7**	0	**(0)**	(2)	**37**	30	**32**	30
Parts de série O	**52 050**	49 776	**2 065**	2 783	**(3 320)**	(941)	**50 795**	51 618	**51 420**	50 481
Parts de série Q	**3 860**	4 745	**117**	215	**(694)**	(515)	**3 283**	4 445	**3 550**	4 577
Parts de série T	**1 194**	1 449	**50**	36	**(156)**	(163)	**1 088**	1 322	**1 138**	1 383
Parts de série V	**216**	228	**6**	8	**(24)**	(19)	**198**	217	**202**	223
Parts de série W	**1 472**	1 781	**29**	38	**(172)**	(272)	**1 329**	1 547	**1 395**	1 668
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF										
Parts de série OPC	**17 700**	16 942	**2 248**	2 927	**(1 827)**	(1 778)	**18 121**	18 091	**17 931**	17 598
Parts de série Classique	**20 010**	20 737	**1 708**	2 111	**(1 750)**	(1 711)	**19 968**	21 137	**20 114**	21 052
Parts de série F	**1 790**	1 712	**173**	191	**(158)**	(143)	**1 805**	1 760	**1 797**	1 740
Parts de série I	**45 812**	21 197	**3 118**	2 000	**(3 602)**	(1 201)	**45 328**	21 996	**45 740**	21 696
Parts de série O	**2 146**	414	**1 323**	1 080	**(17)**	(10)	**3 452**	1 484	**2 739**	875
Parts de série Q	**867**	1 002	**69**	87	**(46)**	(198)	**890**	891	**882**	1 006
Parts de série T	**1 738**	1 709	**139**	168	**(195)**	(114)	**1 682**	1 763	**1 700**	1 736
Parts de série V	**143**	193	**9**	12	**(6)**	(39)	**146**	166	**143**	175
Parts de série W	**11**	10	**10**	1	**(12)**	(0)	**9**	11	**11**	11
Fonds d'obligations à rendement global AGF										
Parts de série OPC	**183 262**	137 437	**9 115**	66 531	**(17 266)**	(14 112)	**175 111**	189 856	**178 675**	159 120
Parts de série F	**14 549**	16 007	**1 091**	8 708	**(2 201)**	(8 692)	**13 439**	16 023	**13 796**	17 232
Parts de série I	**189 016**	187 915	**7 676**	16 290	**(21 053)**	(10 699)	**175 639**	193 506	**180 184**	191 407
Parts de série O	**30 059**	6 410	**13 901**	13 370	**(2 157)**	(383)	**41 803**	19 397	**34 046**	12 876
Parts de série Q	**204**	134	**6**	110	**(31)**	(51)	**179**	193	**203**	163
Parts de série V	**78**	78	**0**	0	**(4)**	(0)	**74**	78	**77**	78
Parts de série W	**137**	123	**3**	6	**(2)**	(1)	**138**	128	**138**	125
Parts de série FNB	**–**	–	**50**	–	**–**	–	**50**	–	**50**	–
Fonds Secteurs américains AGF										
Parts de série OPC	**11**	–	**42**	–	**–**	–	**53**	–	**25**	–
Parts de série F	**4**	–	**19**	–	**(3)**	–	**20**	–	**7**	–
Parts de série I	**1**	–	**–**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série O	**–**	–	**2 922**	–	**(0)**	–	**2 922**	–	**1 056**	–
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF										
Parts de série OPC	**4 383**	4 667	**215**	271	**(499)**	(372)	**4 099**	4 566	**4 238**	4 617
Parts de série F	**800**	829	**54**	69	**(80)**	(72)	**774**	826	**783**	820
Parts de série O	**1 167**	705	**233**	299	**(65)**	(20)	**1 335**	984	**1 238**	822
Parts de série Q	**118**	131	**2**	5	**(16)**	(7)	**104**	129	**107**	129
Parts de série W	**35**	57	**0**	0	**(5)**	(14)	**30**	43	**32**	52
Parts de série FNB	**–**	–	**50**	–	**–**	–	**50**	–	**50**	–
Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Parts de série OPC	**56 763**	63 960	**2 538**	2 354	**(6 367)**	(5 699)	**52 934**	60 615	**54 939**	62 403
Parts de série F	**3 438**	3 255	**415**	353	**(566)**	(247)	**3 287**	3 361	**3 362**	3 295
Parts de série FV	**10**	10	**5**	0	**(0)**	(0)	**15**	10	**15**	10
Parts de série O	**12 271**	12 463	**587**	758	**(953)**	(514)	**11 905**	12 707	**12 125**	12 601
Parts de série Q	**3 171**	3 862	**157**	126	**(392)**	(566)	**2 936**	3 422	**3 026**	3 646
Parts de série T	**2 984**	3 263	**124**	117	**(151)**	(194)	**2 957**	3 186	**2 966**	3 198
Parts de série V	**496**	563	**9**	12	**(35)**	(46)	**470**	529	**483**	545
Parts de série W	**290**	179	**23**	165	**(14)**	(20)	**299**	324	**296**	190

* *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.*

31 MARS 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	
Périodes closes les 31 mars	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Parts de série OPC	**19 159**	22 023	**919**	937	**(2 467)**	(2 149)	**17 611**	20 811	**18 449**	21 486
Parts de série F	**1 572**	1 784	**139**	132	**(195)**	(257)	**1 516**	1 659	**1 552**	1 749
Parts de série O	**4 510**	4 683	**211**	280	**(492)**	(374)	**4 229**	4 589	**4 333**	4 629
Parts de série Q	**937**	1 328	**37**	37	**(233)**	(190)	**741**	1 175	**810**	1 265
Parts de série W	**193**	252	**6**	6	**(33)**	(36)	**166**	222	**181**	229
Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Parts de série OPC	**6 745**	7 555	**171**	206	**(611)**	(717)	**6 305**	7 044	**6 540**	7 358
Parts de série F	**431**	445	**30**	22	**(23)**	(28)	**438**	439	**431**	437
Parts de série O	**732**	719	**31**	42	**(68)**	(34)	**695**	727	**709**	723
Parts de série Q	**240**	278	**18**	1	**(12)**	(30)	**246**	249	**242**	263
Parts de série W	**52**	57	**7**	–	**(5)**	(0)	**54**	57	**55**	57
Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Parts de série OPC	**29 305**	32 808	**1 143**	1 227	**(2 860)**	(2 930)	**27 588**	31 105	**28 469**	32 095
Parts de série F	**1 453**	1 116	**174**	303	**(124)**	(107)	**1 503**	1 312	**1 494**	1 185
Parts de série FV	**5**	5	**0**	0	**(0)**	–	**5**	5	**5**	5
Parts de série O	**5 630**	5 602	**254**	286	**(260)**	(200)	**5 624**	5 688	**5 647**	5 665
Parts de série Q	**1 366**	1 631	**64**	56	**(97)**	(268)	**1 333**	1 419	**1 337**	1 507
Parts de série T	**585**	730	**26**	9	**(90)**	(136)	**521**	603	**547**	674
Parts de série V	**33**	36	**1**	1	**–**	(3)	**34**	34	**34**	34
Parts de série W	**208**	129	**15**	71	**(52)**	(15)	**171**	185	**185**	141

* *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.*

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 (%)	
	31 mars 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	51 %	50 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	32 %	29 %
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	97 %	–
Fonds Direction Chine AGF	97 %	–
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	57 %	58 %
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	91 %	–
Fonds des marchés émergents AGF	33 %	26 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	61 %	58 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	72 %	71 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	44 %	43 %
Fonds mondial de dividendes AGF	32 %	32 %
Fonds d'actions mondiales AGF	45 %	41 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	52 %	45 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	39 %	38 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	27 %	26 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	75 %	75 %
Fonds Secteurs américains AGF	97 %	–
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	38 %	42 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	42 %	42 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	41 %	40 %
Fonds des marchés émergents AGF	35 %	44 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	24 %	27 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	46 %	47 %
Fonds mondial de dividendes AGF	29 %	31 %
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	1 %	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'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 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
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'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 %	–	–	–	–
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]	–	–	–	–
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 %	–	–	–	–
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 1er juin 2023.*

2) *0,75 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.*

3) 1,00 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.
4) 2,20 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.
5) 0,90 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.
6) 0,70 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.
7) 0,95 % pour les périodes antérieures au 1er juin 2023.
8) 1,45 % pour les périodes antérieures au 1er 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 31 mars 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 1er 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 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 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.

Les taux annuels d'administration 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 %	–	–

31 MARS 2024

	Série OPC	Série F	Série FV	Série I	Série T	Série V
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 des marchés émergents hors Chine AGF, du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF et du Fonds Secteurs américains AGF et des séries FNB des Fonds concernés (Fonds d'actifs réels mondiaux AGF, Fonds d'obligations à rendement global AGF et Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF). 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).

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Série OPC	Série F	Série I	Série FNB
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	0,19 %	0,14 %	0,10 %	–
Fonds Direction Chine AGF	–	0,35 %	0,10 %	–
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'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 31 mars (en milliers de dollars)	2024 ($)	2023 ($)
Catégorie Croissance américaine AGF	3	26
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	21	17
Catégorie Actions mondiales AGF	11	10
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	2	3
Catégorie Revenu à court terme AGF	1	–
Catégorie Secteurs américains AGF	–	16
Fonds de croissance américaine AGF	1	16
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	29	56
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	–	24
Fonds de revenu fixe Plus AGF	94	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1	–
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	20	–
Fonds mondial de dividendes AGF	111	32
Fonds d'actions mondiales AGF	2	6
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1	2
Fonds Sélect mondial AGF	7	33
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	42	47
Fonds de revenu stratégique AGF	–	9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	94	–
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	12	23

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.

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

AGF[MD]

Investis avec discipline

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

FSC www.fsc.org MIX From responsible sources FSC® C100290

Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

MD / MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.