États financiers semestriels

Fonds communs de placement AGF

31 mars 2025

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
68	Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF
75	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
134	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
142	Fonds de croissance américaine AGF
148	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF
156	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF
163	Fonds de marché monétaire canadien AGF
169	Fonds canadien de petites capitalisations AGF
175	Fonds Direction Chine AGF
181	Fonds d'occasions de crédit AGF
190	Fonds des marchés émergents hors Chine AGF
197	Fonds des marchés émergents AGF
204	Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF
210	Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF
221	Fonds de revenu d'actions AGF
227	Fonds d'actions européennes AGF
234	Fonds de revenu fixe Plus AGF
245	Fonds de revenu à taux variable AGF
259	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
270	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
281	Fonds mondial de dividendes AGF
288	Fonds d'actions mondiales AGF
295	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
301	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
310	Fonds Sélect mondial AGF
317	Fonds de revenu stratégique mondial AGF
324	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
334	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
341	Fonds mondial de rendement AGF
349	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF
357	Fonds d'obligations à rendement global AGF
370	Fonds Secteurs américains AGF
376	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
382	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
390	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
398	Portefeuille Éléments Mondial AGF
404	Portefeuille Éléments Croissance AGF
412	**Notes annexes**

L'information financière auditée en date du 30 septembre 2025 sera présentée dans le prochain rapport sur les Fonds.

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

Le 9 mai 2025

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.

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

Avis aux porteurs d'actions/de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers(à l'exception du Fonds d'occasions de crédit AGF et du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF).

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**3 467 305 $**	3 231 303 $
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	**132 315**	249 184
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1 517**	2 655
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	3 253
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**1 613**	1 206
Dividendes et intérêts à recevoir	**542**	1 135
Remboursement d'impôts à recevoir	**109**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**44 428**	17 232
	3 647 829	3 505 968
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)]	**1 109**	897
Charges à payer	**389**	778
Montant à payer pour le rachat d'actions	**2 369**	1 459
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**211**	156
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	5 128
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**4 601**	–
	8 679	8 418
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**3 639 150 $**	3 497 550 $
Placements, au coût (note 2)	**2 590 939 $**	2 082 929 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 828 712 $**	1 861 584 $
Actions de série F	**783 342 $**	637 662 $
Actions de série FV	**13 643 $**	8 968 $
Actions de série I	**8 442 $**	8 383 $
Actions de série M	**1 $**	– $
Actions de série O	**891 569 $**	865 837 $
Actions de série Q	**45 575 $**	45 346 $
Actions de série T	**43 158 $**	44 462 $
Actions de série V	**9 117 $**	9 538 $
Actions de série W	**15 591 $**	15 770 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**127,40 $**	125,78 $
Actions de série F	**182,69 $**	179,06 $
Actions de série FV	**146,15 $**	146,52 $
Actions de série I	**132,64 $**	129,24 $
Actions de série M	**9,00 $**	– $
Actions de série O	**248,21 $**	241,82 $
Actions de série Q	**87,23 $**	84,98 $
Actions de série T	**34,67 $**	35,47 $
Actions de série V	**55,88 $**	56,38 $
Actions de série W	**33,79 $**	32,92 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	10 823 $	8 613 $
Intérêts à distribuer (note 2)	4 512	3 517
Gain (perte) net réalisé sur les placements	372 649	59 930
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(272 008)	599 162
Gain (perte) net sur les placements	115 976	671 222
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	7
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	14 661	(1 385)
Total des revenus (pertes), montant net	130 639	669 844
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	26 853	19 343
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	1 580
Frais d'administration [note 7 d)]	2 491	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	45
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	40
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	54
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	10
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 105	2 225
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 469	1 386
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	750	172
Total des charges	34 668	24 863
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(39)
Charges, montant net	34 668	24 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	95 971 $	645 020 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	53 009 $	354 834 $
Actions de série F	5 039 $	100 461 $
Actions de série FV	35 $	1 461 $
Actions de série I	395 $	1 662 $
Actions de série M	(0) $	– $
Actions de série O	33 500 $	163 308 $
Actions de série Q	1 773 $	9 205 $
Actions de série T	1 241 $	8 682 $
Actions de série V	302 $	1 949 $
Actions de série W	677 $	3 458 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,60 $	23,80 $
Actions de série F	1,29 $	34,74 $
Actions de série FV	0,41 $	29,46 $
Actions de série I	6,35 $	25,46 $
Actions de série M	(1,00) $	– $
Actions de série O	9,30 $	47,40 $
Actions de série Q	3,32 $	16,67 $
Actions de série T	0,99 $	7,09 $
Actions de série V	1,81 $	11,03 $
Actions de série W	1,42 $	6,45 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	95 971 $	645 020 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2 594)	(794)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(372 649)	(59 930)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	272 008	(599 162)
Achats de placements et de dérivés	(1 589 812)	(496 444)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 452 576	448 448
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	(407)	(151)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	593	(104)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(109)	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	4 601	3 442
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(27 196)	(11 083)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	212	311
Augmentation (diminution) des charges à payer	(389)	545
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(167 195)	(69 902)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 615)	(3 087)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	413 728	243 302
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(363 381)	(193 469)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	47 732	46 746
Gain (perte) de change	2 594	794
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(119 463)	(23 156)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	249 184	209 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	132 315 $	187 603 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 573 $	3 518 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 885 $	7 121 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(22 595) $	(7 641) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 12 090 $ (10 033 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**1 861 584 $**	1 372 600 $
Actions de série F	**637 662**	353 886
Actions de série FV	**8 968**	4 939
Actions de série I	**8 383**	5 894
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**865 837**	593 037
Actions de série Q	**45 346**	33 656
Actions de série T	**44 462**	33 671
Actions de série V	**9 538**	7 859
Actions de série W	**15 770**	12 638
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**3 497 550**	2 418 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**53 009**	354 834
Actions de série F	**5 039**	100 461
Actions de série FV	**35**	1 461
Actions de série I	**395**	1 662
Actions de série M	**(0)**	–
Actions de série O	**33 500**	163 308
Actions de série Q	**1 773**	9 205
Actions de série T	**1 241**	8 682
Actions de série V	**302**	1 949
Actions de série W	**677**	3 458
	95 971	645 020
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**139 737**	121 331
Actions de série F	**152 518**	80 618
Actions de série FV	**4 992**	1 286
Actions de série I	**1 050**	237
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**63 731**	32 865
Actions de série Q	**555**	2 720
Actions de série T	**2 862**	3 125
Actions de série V	**549**	387
Actions de série W	**1 253**	610
	367 248	243 179
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**4 613**	3 819
Actions de série F	**50 696**	7 332
Actions de série FV	**870**	218
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**963**	381
Actions de série T	**262**	45
Actions de série V	**26**	20
Actions de série W	**2**	3
	57 432	11 818
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**21 050**	35 638
Actions de série F	**6 190**	7 817
Actions de série FV	**286**	201
Actions de série I	**96**	156
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**9 976**	15 531
Actions de série Q	**486**	840
Actions de série T	**1 360**	1 602
Actions de série V	**208**	284
Actions de série W	**179**	236
	39 831	62 305
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(176 879)**	(129 118)
Actions de série F	**(59 260)**	(32 117)
Actions de série FV	**(1 020)**	(294)
Actions de série I	**(1 386)**	(100)
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**(71 499)**	(26 553)
Actions de série Q	**(3 019)**	(2 358)
Actions de série T	**(4 549)**	(2 521)
Actions de série V	**(1 144)**	(897)
Actions de série W	**(2 106)**	(626)
	(320 862)	(194 584)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(53 050) $**	(8 149) $
Actions de série F	**(2 103)**	(491)
Actions de série FV	**(52)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(6)**	(381)
Actions de série T	**(278)**	(266)
Actions de série V	**(30)**	(22)
Actions de série W	**–**	–
	(55 519)	(9 309)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**88 130**	113 409
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 M	**–**	–
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	**(21 352)**	(36 120)
Actions de série F	**(7 400)**	(9 408)
Actions de série FV	**(127)**	(131)
Actions de série I	**(96)**	(156)
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**(9 976)**	(15 531)
Actions de série Q	**(523)**	(879)
Actions de série T	**(507)**	(878)
Actions de série V	**(110)**	(203)
Actions de série W	**(184)**	(332)
	(40 275)	(63 638)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(309)**	(144)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(1 695)**	(1 432)
Actions de série V	**(222)**	(197)
Actions de série W	**–**	–
	(2 226)	(1 773)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**141 600**	693 018
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**1 828 712**	1 714 835
Actions de série F	**783 342**	508 098
Actions de série FV	**13 643**	7 536
Actions de série I	**8 442**	7 693
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**891 569**	762 657
Actions de série Q	**45 575**	43 184
Actions de série T	**43 158**	42 028
Actions de série V	**9 117**	9 180
Actions de série W	**15 591**	15 987
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**3 639 150 $**	3 111 198 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (8,1 %)			
663 701	Alphabet Inc., A	186 127 789	147 696 498
178 659	Meta Platforms Inc., A	153 824 049	148 181 714
		339 951 838	295 878 212
Consommation discrétionnaire (14,9 %)			
906 241	Amazon.com Inc.	101 186 403	248 123 034
1 458 182	Carnival Corporation	59 041 725	40 981 690
764 308	Chipotle Mexican Grill Inc., A	63 695 956	55 224 845
1 178 697	DraftKings Inc., A	83 676 246	56 330 932
257 270	Hilton Worldwide Holdings Inc.	36 130 170	84 244 561
334 644	The TJX Companies Inc.	60 020 543	58 655 159
		403 751 043	543 560 221
Énergie (7,8 %)			
335 335	Cheniere Energy Inc.	62 595 492	111 665 271
1 075 731	Chesapeake Energy Corporation	155 602 609	172 326 777
		218 198 101	283 992 048
Produits financiers (16,7 %)			
158 957	Ameriprise Financial Inc.	60 707 154	110 738 744
427 428	Ares Management Corporation, A	114 476 880	90 178 384
188 302	Intercontinental Exchange Inc.	35 134 662	46 743 359
439 693	KKR & Company Inc.	74 772 842	73 151 096
302 718	Primerica Inc.	60 584 539	123 948 762
356 696	Raymond James Financial Inc.	51 674 499	71 302 972
1 550 782	Robinhood Markets Inc., A	95 832 904	92 881 391
		493 183 480	608 944 708
Soins de santé (13,8 %)			
1 338 003	Boston Scientific Corporation	89 573 023	194 239 721
124 332	Eli Lilly & Company	77 335 861	147 771 788
223 403	Intuitive Surgical Inc.	85 963 461	159 223 405
		252 872 345	501 234 914
Industrie (11,4 %)			
142 039	Axon Enterprise Inc.	61 356 824	107 504 823
837 250	Howmet Aerospace Inc.	44 478 825	156 304 492
162 634	Quanta Services Inc.	29 745 617	59 487 895
855 678	Uber Technologies Inc.	96 738 091	89 717 139
		232 319 357	413 014 349
Technologies de l'information (19,7 %)			
404 531	Amphenol Corporation, A	41 534 612	38 182 584
319 112	Broadcom Inc.	95 222 229	76 886 890
139 837	Crowdstrike Holdings Inc., A	70 170 878	70 950 532
96 634	HubSpot Inc.	71 799 307	79 444 249
50 883	Intuit Inc.	40 871 657	44 958 301
371 276	Lam Research Corporation	30 372 540	38 842 500
1 573 280	NVIDIA Corporation	103 867 492	245 375 418
107 050	ServiceNow Inc.	82 679 920	122 645 608
		536 518 635	717 286 082

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (2,9 %)			
816 748	CRH PLC	114 727 532	103 394 766
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(583 559)	–
Total du portefeuille (95,3 %)		**2 590 938 772**	**3 467 305 300**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Royaume-Uni	2,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Technologies de l'information	19,7
Produits financiers	16,7
Consommation discrétionnaire	14,9
Soins de santé	13,8
Industrie	11,4
Services de communication	8,1
Énergie	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Matériaux	2,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Actions internationales	2,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 (50 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice de rendement net S&P 500	2 136 709	1 860 427

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 594 910	–	3 594 910	98,8

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 71 898 000 $ (69 186 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 467 305	–	–	3 467 305
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	3 467 305	–	–	3 467 305
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	36	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	(26)	(72,0)
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(44,3)	(3)	(8,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	55,7	7	19,6

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**265 221 $**	286 222 $
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	**6 272**	1 842
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**2**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	12
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**23**	20
Dividendes et intérêts à recevoir	**230**	375
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**6 683**	4 711
	278 431	293 182
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**133**	116
Charges à payer	**52**	277
Montant à payer pour le rachat d'actions	**541**	232
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	22
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	542
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	726	1 189
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**277 705 $**	291 993 $
Placements, au coût (note 2)	**211 488 $**	233 894 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**255 713 $**	269 779 $
Actions de série F	**16 693 $**	16 533 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**5 299 $**	5 681 $
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	**65,87 $**	64,69 $
Actions de série F	**85,49 $**	83,48 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**115,88 $**	112,27 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 558 $	3 721 $
Intérêts à distribuer (note 2)	88	183
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 315	10 319
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 405	22 590
Gain (perte) net sur les placements	13 366	36 813
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)	1	11
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	48	(62)
Total des revenus (pertes), montant net	13 415	36 762
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 142	3 037
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	263
Frais d'administration [note 7 d)]	332	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	3
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	363	351
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	29	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	133	209
Total des charges	3 999	3 901
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(8)
Charges, montant net	3 999	3 893
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 416 $	32 869 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	8 561 $	27 946 $
Actions de série F	594 $	1 846 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	261 $	3 077 $
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	2,11 $	6,53 $
Actions de série F	3,02 $	8,81 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	5,42 $	10,69 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 416 $	32 869 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(26)	15
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(9 315)	(10 319)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 405)	(22 590)
Achats de placements et de dérivés	(95 697)	(116 098)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance†	126 888	129 559
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	145	85
(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
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1 972)	(2 455)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	17	24
Augmentation (diminution) des charges à payer	(225)	87
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	27 823	12 975
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(52)	(171)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion^	1 641	9 588
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†^	(25 008)	(21 481)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 419)	(12 064)
Gain (perte) de change	26	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 404	911
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 842	6 044
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 272 $	6 940 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	85 $	170 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 674 $	3 816 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1 972) $	(657) $

† *Déduction faite des rachats en nature d'un montant de néant (34 294 $ en 2024)*

^ *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 146 $ (517 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**269 779 $**	256 536 $
Actions de série F	**16 533**	15 971
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**5 681**	33 935
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**291 993**	306 442
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**8 561**	27 946
Actions de série F	**594**	1 846
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**261**	3 077
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	9 416	32 869
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**771**	1 032
Actions de série F	**67**	326
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**11**	7 978
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	849	9 336
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**1**	67
Actions de série F	**939**	220
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	**–**	–
	940	287
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**3 200**	14 839
Actions de série F	**187**	881
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**68**	2 106
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	3 455	17 826
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(22 317)**	(15 792)
Actions de série F	**(1 429)**	(1 380)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(654)**	(39 236)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(24 400)	(56 408)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 063) $**	(342) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 063)	(342)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(20 219)**	(29 301)
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	**(3 219)**	(14 946)
Actions de série F	**(198)**	(945)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(68)**	(2 106)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(3 485)	(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	**(14 288)**	(14 429)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**255 713**	269 340
Actions de série F	**16 693**	16 919
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**5 299**	5 754
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	**277 705 $**	292 013 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
114 731	Aritzia Inc.	5 108 004	5 803 094
Produits de première nécessité (0,9 %)			
78 740	Jamieson Wellness Inc.	2 979 182	2 404 720
Énergie (17,7 %)			
656 728	ARC Resources Limited	15 663 884	18 999 141
44 702	Corporation Cameco	3 608 470	2 648 146
70 924	Canadian Natural Resources Limited	2 596 582	3 140 515
64 261	Pembina Pipeline Corporation	3 283 371	3 698 863
154 841	Suncor Énergie Inc.	8 812 615	8 627 741
172 868	Tourmaline Oil Corporation	11 795 708	11 997 039
		45 760 630	49 111 445
Produits financiers (29,5 %)			
47 526	Brookfield Asset Management Limited, A	1 939 369	3 310 661
197 161	Brookfield Corporation	10 220 484	14 848 195
259 816	Société Financière Manuvie	8 205 668	11 650 150
33 920	Raymond James Financial Inc.	5 416 942	6 780 555
71 312	Robinhood Markets Inc., A	4 194 451	4 271 108
145 103	Banque Royale du Canada	14 509 330	23 521 196
50 875	Sprott Inc.	3 064 770	3 279 911
9 313	The Goldman Sachs Group Inc.	5 796 238	7 321 309
51 124	Groupe TMX Limitée	1 399 642	2 686 055
20 180	Tradeweb Markets Inc., A	4 059 072	4 311 283
		58 805 966	81 980 423
Industrie (19,2 %)			
75 300	Groupe AtkinsRéalis inc.	3 726 968	5 148 261
40 725	Bombardier Inc., B	3 378 565	3 297 910
160 301	Brookfield Business Partners Limited Partnership	5 270 884	5 402 144
37 201	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3 179 120	3 756 929
204 677	Element Fleet Management Corporation	4 588 441	5 855 809
6 960	Encompass Compliance Corporation	–	11
155 293	MDA Space Limited	3 885 036	4 269 005
86 210	RB Global Inc.	8 921 535	12 451 310
29 316	Waste Connections Inc.	5 624 739	8 222 845
20 764	Groupe WSP Global Inc.	3 817 148	5 070 776
		42 392 436	53 475 000
Technologies de l'information (12,1 %)			
2 317	Constellation Software Inc.	6 856 600	10 559 426
12 824	Kinaxis Inc.	2 263 599	2 034 656
158 587	Kort Payments Inc.*	1 892 989	1 216 362
92 986	Shopify Inc., A	10 933 554	12 729 784
48 170	The Descartes Systems Group Inc.	5 428 824	6 978 388
		27 375 566	33 518 616
Matériaux (10,1 %)			
54 112	Mines Agnico Eagle Limitée	3 902 289	8 436 602
541 275	Hudbay Minerals Inc.	7 116 892	5 905 310
336 558	Kinross Gold Corporation	2 768 437	6 101 796
37 611	Ressources Teck Limitée, B	2 371 662	1 971 569
51 028	Wheaton Precious Metals Corporation	2 969 990	5 698 297
		19 129 270	28 113 574
Immobilier (1,4 %)			
16 542	FirstService Corporation	3 622 835	3 947 252
Services collectifs (2,5 %)			
173 986	AltaGas Limited	6 447 291	6 867 227
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(133 135)	–
Total du portefeuille (95,5 %)		**211 488 045**	**265 221 351**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Canada	86,1
États-Unis	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Autres actifs (passifs) nets	2,2

30 septembre 2024	(%)
Canada	90,1
États-Unis	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,4

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	29,5
Industrie	19,2
Énergie	17,7
Technologies de l'information	12,1
Matériaux	10,1
Services collectifs	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	1,4
Produits de première nécessité	0,9
Autres actifs (passifs) nets	2,2

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	36,0
Industrie	20,9
Matériaux	15,4
Énergie	10,6
Technologies de l'information	6,8
Consommation discrétionnaire	3,7
Services collectifs	2,3
Soins de santé	1,2
Immobilier	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Produits de première nécessité	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions canadiennes	86,1
Actions américaines	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Autres actifs (passifs) nets	2,2

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	90,1
Actions américaines	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,4

Au 31 mars 2025, 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 2024).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice composé S&P/TSX	67 582	84 652

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	24 195	–	24 195	8,7

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 484 000 $ (482 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	264 005	–	1 216	265 221
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	264 005	–	1 216	265 221
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2025

(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 2025			–

30 septembre 2024

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

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	16	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)	(61,6)	(5)	(30,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	38,4	11	69,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	10 080
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	10 746

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**29 307 $**	30 200 $
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	**228**	303
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	**–**	46
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**16**	13
Distributions et intérêts à recevoir	**1**	1
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**5**	–
	29 558	30 563
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)]	**15**	12
Charges à payer	**9**	37
Montant à payer pour le rachat d'actions	**31**	9
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	42
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**5**	–
	60	100
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**29 498 $**	30 463 $
Placements, au coût (note 2)	**24 323 $**	26 316 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**21 486 $**	22 069 $
Actions de série F	**7 401 $**	7 831 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**611 $**	563 $
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	**22,71 $**	21,23 $
Actions de série F	**29,30 $**	27,25 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**25,78 $**	23,73 $
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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	825 $	85 $
Intérêts à distribuer (note 2)	4	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	438	(1 492)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 100	(2 079)
Gain (perte) net sur les placements	2 367	(3 478)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	2 368	(3 482)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	319	338
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	56
Frais d'administration [note 7 d)]	53	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	9
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	38	42
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	27
Total des charges	410	492
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(24)
Charges, montant net	410	468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 958 $	(3 950) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 394 $	(2 937) $
Actions de série F	516 $	(963) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	48 $	(50) $
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	1,40 $	(2,32) $
Actions de série F	1,90 $	(2,81) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	2,05 $	(2,11) $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 958 $	(3 950) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(438)	1 492
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 100)	2 079
Achats de placements et de dérivés†	(449)	(9 478)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance†	3 709	13 161
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(825)	(85)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	6
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	–	40
(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	5	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(5)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(28)	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 827	3 284
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††	755	763
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion††	(3 657)	(4 144)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 902)	(3 387)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(75)	(103)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	303	302
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	228 $	199 $
Intérêts reçus*	4 $	7 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	41 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

† *Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de néant (30 805 $ en 2024)*

†† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 36 $ (201 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**22 069 $**	25 833 $
Actions de série F	**7 831**	8 951
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**563**	499
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**30 463**	35 283
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 394**	(2 937)
Actions de série F	**516**	(963)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**48**	(50)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 958	(3 950)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**647**	692
Actions de série F	**98**	34
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	**–**	–
	745	726
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**23**	43
Actions de série F	**24**	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	**–**	–
	47	230
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	**(2 487)**	(2 945)
Actions de série F	**(1 068)**	(964)
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	**–**	–
	(3 555)	(3 909)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(160) $**	(416) $
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	**–**	–
	(160)	(440)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(2 923)**	(3 122)
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	**(965)**	(7 349)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**21 486**	20 268
Actions de série F	**7 401**	7 218
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**611**	448
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	**29 498 $**	27 934 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (99,4 %)			
2 507 076	Fonds Direction Chine AGF – parts de série I*	24 323 057	29 306 969
Total du portefeuille (99,4 %)		**24 323 057**	**29 306 969**

* 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 2025.

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
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Chine	85,5
Hong Kong	5,5
Pays-Bas	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Singapour	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Consommation discrétionnaire	32,9
Services de communication	22,1
Produits financiers	19,2
Technologies de l'information	6,7
Industrie	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Soins de santé	2,7
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	2,2
Énergie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	96,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	95,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
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-jacent au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Direction Chine AGF	29 307	88,1

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 45 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI China Free	14 258	11 598

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(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	25 920	–	25 920	77,9
Renminbi chinois	4 031	–	4 031	12,1
Dollar américain	3 109	–	3 109	9,3

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 583 000 $ (602 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	29 307	–	–	29 307
Total des placements	29 307	–	–	29 307
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	–	–	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(0)	(1,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	–	–	(0)	(52,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	–	–	0	46,2

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**29 062 $**	32 311 $
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	**466**	507
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	**16**	37
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**16**	16
Distributions et intérêts à recevoir	**1**	2
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**29**	16
	29 591	32 889
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**	10
Charges à payer	**10**	53
Montant à payer pour le rachat d'actions	**2**	38
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)	**–**	–
	24	101
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**29 567 $**	32 788 $
Placements, au coût (note 2)	**25 802 $**	28 168 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**22 060 $**	24 574 $
Actions de série F	**6 819 $**	7 523 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**138 $**	137 $
Actions de série Q	**433 $**	437 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**117 $**	117 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**22,08 $**	22,25 $
Actions de série F	**26,61 $**	26,65 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**24,54 $**	24,40 $
Actions de série Q	**18,58 $**	18,47 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**12,28 $**	12,21 $

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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	681 $	910 $
Intérêts à distribuer (note 2)	9	11
Gain (perte) net réalisé sur les placements	389	(141)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(883)	1 417
Gain (perte) net sur les placements	196	2 197
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	197	2 197
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	269	290
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	55
Frais d'administration [note 7 d)]	65	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	30	34
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	5	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	369	406
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(6)
Charges, montant net	369	400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(172) $	1 797 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(164) $	1 282 $
Actions de série F	(13) $	466 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	1 $	8 $
Actions de série Q	3 $	35 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	1 $	6 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,15) $	0,98 $
Actions de série F	(0,05) $	1,31 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	0,16 $	1,38 $
Actions de série Q	0,12 $	0,95 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,08 $	0,69 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(172) $	1 797 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(389)	141
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	883	(1 417)
Achats de placements et de dérivés	(10)	(16)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 467	4 293
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(681)	(910)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	–	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	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(13)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(43)	24
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 045	3 917
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	(5)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	578	882
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(3 663)	(4 834)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 086)	(3 957)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(41)	(40)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	507	470
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	466 $	430 $
Intérêts reçus*	9 $	11 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(13) $	(1) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 8 $ (38 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**24 574 $**	26 045 $
Actions de série F	**7 523**	8 269
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**137**	113
Actions de série Q	**437**	615
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**117**	98
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**32 788**	35 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(164)**	1 282
Actions de série F	**(13)**	466
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**1**	8
Actions de série Q	**3**	35
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	6
	(172)	1 797
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**548**	777
Actions de série F	**28**	84
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	10
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	576	871
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**5**	21
Actions de série F	**6**	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	**–**	–
	11	48
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**19**	91
Actions de série F	**5**	25
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**0**	0
Actions de série Q	**0**	2
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	0
	24	118
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(2 588)**	(3 486)
Actions de série F	**(724)**	(750)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(7)**	(134)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(1)**	(1)
	(3 320)	(4 371)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(315) $**	(551) $
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	**–**	–
	(315)	(551)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(3 024)**	(3 885)
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	**(19)**	(92)
Actions de série F	**(6)**	(29)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**0**	(0)
Actions de série Q	**0**	(2)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	(0)
	(25)	(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	**(3 221)**	(2 211)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**22 060**	24 087
Actions de série F	**6 819**	8 092
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**138**	121
Actions de série Q	**433**	526
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**117**	103
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**29 567 $**	32 929 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (98,3 %)			
2 851 691	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	25 802 340	29 061 867
Total du portefeuille (98,3 %)		**25 802 340**	**29 061 867**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Chine	28,1
Inde	15,7
Taïwan	14,1
Corée du Sud	9,2
Brésil	6,4
Pologne	3,6
Singapour	3,2
Grèce	2,9
Hong Kong	2,8
Émirats arabes unis	2,7
Afrique du Sud	2,4
Mexique	2,2
Indonésie	1,9
République tchèque	1,7
États-Unis	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Philippines	1,0
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	23,6
Technologies de l'information	21,6
Services de communication	16,3
Consommation discrétionnaire	14,9
Industrie	9,5
Énergie	5,9
Matériaux	3,5
Produits de première nécessité	2,2
Soins de santé	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Immobilier	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	97,9
Actions américaines	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 4 000 $ (3 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	29 062	5,5

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 20 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI Emerging Markets	6 207	3 491

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(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	138 461	–	138 461	26,2
Nouveau dollar taïwanais	75 771	–	75 771	14,3
Roupie indienne	68 698	–	68 698	13,0
Dollar américain	57 025	–	57 025	10,8
Won sud-coréen	48 739	–	48 739	9,2
Renminbi chinois	30 438	–	30 438	5,8
Real brésilien	24 688	–	24 688	4,7
Zloty polonais	18 949	–	18 949	3,6
Euro	15 328	–	15 328	2,9
Dirham des Émirats arabes unis	14 093	–	14 093	2,7
Rand sud-africain	12 826	–	12 826	2,4
Roupie indonésienne	10 189	–	10 189	1,9
Couronne tchèque	8 701	–	8 701	1,6
Peso philippin	5 483	–	5 483	1,0
Peso mexicain	2 537	–	2 537	0,5
Baht thaïlandais	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 585 000 $ (658 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	29 062	–	–	29 062
Total des placements	29 062	–	–	29 062
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**69 991 $**	61 987 $
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	**3 378**	2 737
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**311**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**22**	13
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**27**	25
Dividendes et intérêts à recevoir	**149**	42
Remboursement d'impôts à recevoir	**341**	286
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**648**	283
	74 867	65 373
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)]	**57**	24
Charges à payer	**21**	85
Montant à payer pour le rachat d'actions	**99**	40
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**7**	6
Montant à payer pour l'achat de placements	**22**	14
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**31**	–
	237	169
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**74 630 $**	65 204 $
Placements, au coût (note 2)	**47 969 $**	43 298 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**48 279 $**	43 260 $
Actions de série F	**23 891 $**	19 721 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**622 $**	556 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**1 838 $**	1 667 $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**41,92 $**	38,42 $
Actions de série F	**61,38 $**	55,77 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**47,54 $**	42,90 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**7,70 $**	7,33 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	893 $	1 016 $
Intérêts à distribuer (note 2)	16	10
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 531	3 091
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 333	6 046
Gain (perte) net sur les placements	6 773	10 163
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)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	50	(3)
Total des revenus (pertes), montant net	6 824	10 162
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	642	640
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	126
Frais d'administration [note 7 d)]	113	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	76	79
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	66	125
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	58	43
Total des charges	955	1 045
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(46)
Charges, montant net	955	999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 869 $	9 163 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 030 $	6 047 $
Actions de série F	1 629 $	2 803 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	66 $	76 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	144 $	237 $
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	3,64 $	4,76 $
Actions de série F	4,91 $	7,23 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	5,05 $	5,81 $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	0,66 $	0,96 $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 869 $	9 163 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(14)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 531)	(3 091)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 333)	(6 046)
Achats de placements et de dérivés	(9 614)	(5 161)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 473	11 517
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	(2)	1
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(107)	(89)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(55)	(8)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	31	171
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(365)	(171)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	33	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	(64)	48
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 679)	6 339
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(53)	(40)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	11 350	1 100
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(7 991)	(7 262)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 306	(6 202)
Gain (perte) de change	14	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	627	137
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 737	357
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 378 $	494 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 $	10 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	719 $	802 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(334) $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 121 $ (365 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**43 260 $**	41 260 $
Actions de série F	**19 721**	18 249
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**556**	438
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**1 667**	1 689
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**65 204**	61 636
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 030**	6 047
Actions de série F	**1 629**	2 803
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**66**	76
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**144**	237
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	5 869	9 163
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**3 930**	758
Actions de série F	**6 745**	411
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**175**	12
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	10 850	1 181
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**429**	50
Actions de série F	**378**	239
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**125**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	932	289
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**385**	(0)
Actions de série F	**174**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**5**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**36**	24
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	600	24
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 319)**	(4 268)
Actions de série F	**(4 477)**	(2 377)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(159)**	(165)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(7 955)	(6 810)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(42) $**	(760) $
Actions de série F	**(99)**	(6)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(75)**	(36)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(216)	(802)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**4 211**	(6 118)
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	**(394)**	–
Actions de série F	**(180)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(5)**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(15)**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(594)	–
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	**(60)**	(64)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(60)	(64)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**9 426**	2 981
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**48 279**	43 087
Actions de série F	**23 891**	19 319
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**622**	514
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**1 838**	1 697
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**74 630 $**	64 617 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Danemark (1,1 %)			
7 920	Novo Nordisk A/S, B	1 109 764	789 972
France (22,8 %)			
36 880	AXA SA	1 359 432	2 265 672
30 611	BNP Paribas SA	2 553 663	3 668 667
2 600	Capgemini SE	598 243	559 491
21 334	Compagnie de Saint-Gobain SA	1 148 732	3 051 717
23 060	Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 013 512	1 164 451
18 267	Danone SA	1 690 868	2 014 337
1 000	Kering SA	353 298	298 870
6 789	Sanofi	809 102	1 082 581
14 428	TotalEnergies SE	1 055 420	1 341 903
30 936	Veolia Environnement SA	1 009 613	1 530 158
		11 591 883	16 977 847
Allemagne (11,9 %)			
2 920	adidas AG	574 908	983 988
300	Allianz SE	114 146	164 596
9 600	BASF SE	631 346	686 610
11 500	Deutsche Post AG	659 527	706 372
12 500	Evonik Industries AG	329 791	388 191
21 827	Infineon Technologies AG	839 563	1 037 311
3 750	Mercedes-Benz Group AG	324 249	316 465
4 016	SAP SE	512 549	1 534 334
9 385	Siemens AG	1 362 621	3 098 547
		5 348 700	8 916 414
Irlande (8,5 %)			
193 400	Bank of Ireland Group PLC	1 290 418	3 293 645
268 000	Dalata Hotel Group PLC	1 485 312	2 176 128
2 700	Kingspan Group PLC	291 885	314 231
9 350	RyanAir Holdings PLC, CAAE	521 205	570 093
		3 588 820	6 354 097
Italie (6,6 %)			
170 654	Enel SpA	1 089 145	1 992 081
391 190	Intesa Sanpaolo SpA	1 894 572	2 898 283
		2 983 717	4 890 364
Luxembourg (3,6 %)			
64 761	ArcelorMittal SA	2 005 619	2 691 726
Pays-Bas (5,9 %)			
1 520	ASML Holding NV	1 345 532	1 447 368
104 720	ING Groep NV	1 562 696	2 950 144
		2 908 228	4 397 512
Espagne (3,0 %)			
34 255	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	468 075	671 948
68 895	Iberdrola SA	1 214 196	1 602 793
		1 682 271	2 274 741
Suisse (12,3 %)			
13 664	ABB Limited	460 598	1 017 593
21 474	Nestlé SA	2 459 373	3 125 058
18 162	Novartis AG	2 054 810	2 907 308
4 524	Roche Holding AG	1 623 359	2 140 591
		6 598 140	9 190 550
Royaume-Uni (18,1 %)			
17 250	Antofagasta PLC	376 273	542 220
38 053	BAE Systems PLC	273 193	1 108 098
47 000	BP PLC	387 562	381 486
8 700	CRH PLC	386 723	1 101 361
34 466	Diageo PLC	1 386 254	1 293 861
459 000	Lloyds Banking Group PLC	331 692	617 968
20 750	Rio Tinto PLC	1 444 988	1 785 123
70 000	Schroders PLC	390 771	455 760
52 491	Shell PLC	2 107 931	2 749 203
69 241	Smith & Nephew PLC	1 571 904	1 401 477
26 700	Smiths Group PLC	733 066	962 325
179 398	Tesco PLC	979 306	1 109 104
		10 369 663	13 507 986
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(217 904)	–
Total du portefeuille (93,8 %)		**47 968 901**	**69 991 209**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
France	22,8
Royaume-Uni	18,1
Suisse	12,3
Allemagne	11,9
Irlande	8,5
Italie	6,6
Pays-Bas	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Luxembourg	3,6
Espagne	3,0
Danemark	1,1
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2024	(%)
France	22,6
Royaume-Uni	18,8
Allemagne	13,3
Suisse	13,2
Irlande	8,1
Pays-Bas	6,3
Italie	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Luxembourg	3,6
Espagne	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	22,8
Industrie	14,5
Soins de santé	11,2
Produits de première nécessité	10,1
Matériaux	9,6
Services collectifs	6,9
Consommation discrétionnaire	6,6
Technologies de l'information	6,1
Énergie	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	22,8
Industrie	14,3
Soins de santé	12,3
Matériaux	10,8
Produits de première nécessité	10,5
Services collectifs	6,4
Énergie	6,1
Consommation discrétionnaire	6,0
Technologies de l'information	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres actifs (passifs) nets	1,7

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	95,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement

des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI Europe	36 899	28 663

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	45 948	–	45 948	61,6
Livre sterling	12 517	–	12 517	16,8
Franc suisse	9 220	–	9 220	12,4
Dollar américain	4 784	–	4 784	6,4
Couronne danoise	795	–	795	1,1

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 1 465 000 $ (1 290 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 671	68 320	–	69 991
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 671	68 320	–	69 991
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(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)	(25,1)	(1)	(30,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	74,9	2	70,0

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 la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	2 448	1 166
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 625	1 226

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**500 488 $**	372 355 $
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	**10 629**	8 303
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1 082**	4 261
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	53
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**67**	61
Distributions et intérêts à recevoir	**1 796**	26
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**4**	3
	514 066	385 062
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)]	**74**	50
Charges à payer	**32**	–
Montant à payer pour le rachat d'actions	**470**	226
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**2 180**	4 563
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**3**	3
	2 759	4 842
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**511 307 $**	380 220 $
Placements, au coût (note 2)	**496 095 $**	369 212 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**34 676 $**	27 778 $
Actions de série F	**465 983 $**	341 675 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**5 261 $**	5 162 $
Actions de série M	**1 $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**624 $**	651 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**4 762 $**	4 954 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**11,05 $**	10,91 $
Actions de série F	**11,91 $**	11,71 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**12,21 $**	11,97 $
Actions de série M	**10,15 $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**12,79 $**	12,53 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**12,81 $**	12,55 $

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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	8 446 $	4 355 $
Intérêts à distribuer (note 2)	172	136
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(15)	(286)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 250	10 920
Gain (perte) net sur les placements	9 853	15 125
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	9 853	15 125
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 363	776
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	73
Frais d'administration [note 7 d)]	166	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	17
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	221	124
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 750	1 008
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(117)
Charges, montant net	1 750	891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	8 103 $	14 234 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	459 $	1 773 $
Actions de série F	7 418 $	11 668 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	105 $	359 $
Actions de série M	0 $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	16 $	110 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	105 $	324 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,16 $	0,70 $
Actions de série F	0,22 $	0,72 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	0,24 $	0,83 $
Actions de série M	0,15 $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,30 $	0,99 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,28 $	0,87 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	8 103 $	14 234 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	15	286
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 250)	(10 920)
Achats de placements et de dérivés	(131 957)	(87 122)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 350	3 142
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(6 674)	(3 302)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	53	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(6)	(15)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1 770)	(1 059)
(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	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	24	19
Augmentation (diminution) des charges à payer	32	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(124 081)	(84 735)
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†	189 378	111 624
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(62 971)	(20 242)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	126 407	91 382
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 326	6 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 303	3 114
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 629 $	9 761 $
Intérêts reçus*	174 $	130 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1) $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 274 $ (294 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**27 778 $**	25 751 $
Actions de série F	**341 675**	119 947
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**5 162**	4 544
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**651**	1 792
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**4 954**	3 845
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**380 220**	155 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**459**	1 773
Actions de série F	**7 418**	11 668
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**105**	359
Actions de série M	**0**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**16**	110
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**105**	324
	8 103	14 234
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**10 093**	1 219
Actions de série F	**173 230**	80 779
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**143**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**788**	302
	184 255	82 300
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**188**	55
Actions de série F	**2 030**	29 470
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	83
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	153
	2 218	29 761
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 M	**–**	–
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	**(3 727)**	(3 139)
Actions de série F	**(56 459)**	(17 332)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(6)**	(6)
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(186)**	(1 027)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(976)**	(113)
	(61 354)	(21 617)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(115) $**	(180) $
Actions de série F	**(1 911)**	(194)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(109)**	(14)
	(2 135)	(388)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**122 984**	90 056
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 M	**–**	–
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 M	**–**	–
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 M	**–**	–
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	**131 087**	104 290
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**34 676**	25 479
Actions de série F	**465 983**	224 338
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**5 261**	4 897
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**624**	958
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**4 762**	4 497
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**511 307 $**	260 169 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (97,9 %)			
51 598 858	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	496 095 178	500 488 284
Total du portefeuille (97,9 %)		**496 095 178**	**500 488 284**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations d'État	33,4
Obligations de sociétés	30,2
Obligations à rendement élevé	14,4
Obligations provinciales	9,6
Fonds à revenu fixe	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres garantis par le gouvernement	1,3
Emprunts à terme	1,1
Titres adossés à des actifs	0,1
Industrie	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Swaps sur défaillance	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	34,9
Obligations d'État	19,3
Obligations à rendement élevé	18,5
Obligations provinciales	12,1
Fonds à revenu fixe	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres garantis par le gouvernement	1,7
Emprunts à terme	1,6
Obligations de marchés émergents	0,2
Titres adossés à des actifs	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	72,4
Titres à revenu fixe américains	16,1
Actions canadiennes	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres à revenu fixe internationaux	1,6
Actions américaines	0,1
Options sur actions américaines achetées	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Swaps sur défaillance	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	68,7
Titres à revenu fixe américains	15,4
Actions canadiennes	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,3
Options sur actions américaines achetées	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 1 887 000 $ (494 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	500 488	24,1

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	372 355	19,7

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025**	**30 septembre 2024**
AAA	37,6	21,8
AA	8,8	9,5
A	12,8	23,8
BBB	26,7	30,0
BB	2,9	4,4
B	2,3	2,7
CCC	0,4	0,2
CC	0,1	–
C	0,1	–
Non noté	1,6	1,4

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025**	**30 septembre 2024**
Moins de 1 an	37 548	36 641
1 à 3 ans	158 412	179 587
3 à 5 ans	251 964	245 264
Plus de 5 ans	1 426 366	1 208 655

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 9 488 000 $ (6 251 000 $ au 30 septembre 2024) 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 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Canada Aggregate	50 387	18 561

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

Risque de change
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	343 702	(308 119)	35 583	1,7
Euro	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 171 000 $ (116 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	500 488	–	–	500 488
Total des placements	500 488	–	–	500 488
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**145 591 $**	143 010 $
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	**2 622**	2 673
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**8**	53
Montant à recevoir sur la vente de placements	**24**	22
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**62**	58
Distributions et intérêts à recevoir	**120**	9
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1 124**	541
	149 551	146 366
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)]	**54**	45
Charges à payer	**17**	69
Montant à payer pour le rachat d'actions	**138**	29
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**11**	11
Montant à payer pour l'achat de placements	**114**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**38**	–
	372	154
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**149 179 $**	146 212 $
Placements, au coût (note 2)	**91 803 $**	97 100 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**111 496 $**	109 828 $
Actions de série F	**13 303 $**	12 802 $
Actions de série FV	**93 $**	91 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**14 848 $**	14 148 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**4 873 $**	5 183 $
Actions de série W	**4 566 $**	4 160 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**19,60 $**	18,45 $
Actions de série F	**21,65 $**	20,27 $
Actions de série FV	**15,60 $**	14,96 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**24,30 $**	22,60 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**12,55 $**	12,08 $
Actions de série W	**24,29 $**	22,59 $

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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	**507 $**	3 327 $
Intérêts à distribuer (note 2)	**45**	64
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**3 358**	2 464
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**7 878**	16 774
Gain (perte) net sur les placements	**11 788**	22 629
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	**11 788**	22 629
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**1 228**	1 147
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	**–**	74
Frais d'administration [note 7 d)]	**100**	–
Rapports annuels et intermédiaires	**–**	9
Honoraires d'audit	**–**	6
Droits de garde et frais bancaires	**–**	–
Frais juridiques	**–**	–
Droits d'inscription	**–**	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	**–**	–
Intérêts	**–**	–
Frais du comité d'examen indépendant	**–**	1
Impôts sur le revenu (note 5)	**–**	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**142**	134
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	**–**	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**–**	–
Total des charges	**1 470**	1 384
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**–**	(10)
Charges, montant net	**1 470**	1 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**10 318 $**	21 255 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**7 507 $**	15 908 $
Actions de série F	**966 $**	1 852 $
Actions de série FV	**7 $**	13 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**1 152 $**	2 105 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**343 $**	753 $
Actions de série W	**343 $**	624 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	**1,28 $**	2,42 $
Actions de série F	**1,53 $**	2,73 $
Actions de série FV	**1,10 $**	2,08 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**1,86 $**	3,14 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**0,84 $**	1,65 $
Actions de série W	**1,85 $**	3,15 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**10 318 $**	21 255 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	**–**	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**(3 358)**	(2 464)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(7 878)**	(16 774)
Achats de placements et de dérivés	**(418)**	(366)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**9 578**	11 429
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	**(393)**	(3 327)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**(4)**	7
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	**(111)**	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	**38**	138
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	**(583)**	(433)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	**9**	11
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(52)**	39
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**7 146**	9 516
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(95)**	(106)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	**5 464**	6 271
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	**(12 566)**	(15 490)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(7 197)**	(9 325)
Gain (perte) de change	**–**	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(51)**	191
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	**2 673**	2 539
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	**2 622 $**	2 730 $
Intérêts reçus*	**48 $**	65 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	**– $**	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	**(545) $**	(295) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 353 $ (192 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**109 828 $**	100 276 $
Actions de série F	**12 802**	11 201
Actions de série FV	**91**	75
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**14 148**	11 961
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**5 183**	4 851
Actions de série W	**4 160**	3 511
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**146 212**	131 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**7 507**	15 908
Actions de série F	**966**	1 852
Actions de série FV	**7**	13
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 152**	2 105
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**343**	753
Actions de série W	**343**	624
	10 318	21 255
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**4 782**	4 983
Actions de série F	**256**	206
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**54**	107
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**60**	597
Actions de série W	**64**	24
	5 216	5 917
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**258**	373
Actions de série F	**255**	114
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**9**	109
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**34**	–
	556	596
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**725**	1 012
Actions de série F	**71**	97
Actions de série FV	**0**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**95**	124
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**89**	103
Actions de série W	**24**	31
	1 004	1 368
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(10 444)**	(12 347)
Actions de série F	**(908)**	(1 185)
Actions de série FV	**(2)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(508)**	(654)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(618)**	(899)
Actions de série W	**(31)**	(55)
	(12 511)	(15 140)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(424) $**	(476) $
Actions de série F	**(52)**	(9)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(7)**	(20)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(34)**	(120)
Actions de série W	**–**	–
	(517)	(625)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(6 252)**	(7 884)
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	**(736)**	(1 027)
Actions de série F	**(87)**	(116)
Actions de série FV	**(1)**	(1)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(95)**	(124)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(35)**	(49)
Actions de série W	**(28)**	(36)
	(982)	(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	**(115)**	(120)
Actions de série W	**–**	–
	(117)	(122)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**2 967**	11 896
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**111 496**	108 702
Actions de série F	**13 303**	12 160
Actions de série FV	**93**	86
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**14 848**	13 608
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**4 873**	5 116
Actions de série W	**4 566**	4 099
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**149 179 $**	143 771 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (97,6 %)			
8 291 366	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	91 802 958	145 591 414
Total du portefeuille (97,6 %)		**91 802 958**	**145 591 414**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	63,3
Royaume-Uni	8,7
Japon	5,5
Suisse	5,3
Hong Kong	3,8
Allemagne	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
France	2,3
Corée du Sud	1,4
République tchèque	1,2
Pays-Bas	1,2
Chine	0,9
Grèce	0,4
Thaïlande	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	19,8
Industrie	15,1
Soins de santé	13,8
Technologies de l'information	12,5
Produits de première nécessité	11,2
Services de communication	6,5
Énergie	6,4
Consommation discrétionnaire	5,7
Matériaux	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	63,3
Actions internationales	33,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial de dividendes AGF	145 591	5,8

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 45 % des indices de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI World	40 740	38 098
Indice MSCI All Country World	42 754	39 654

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 646 059	–	1 646 059	66,0
Livre sterling	217 415	–	217 415	8,7
Euro	168 060	–	168 060	6,7
Franc suisse	132 344	–	132 344	5,3
Yen japonais	121 493	–	121 493	4,9
Dollar de Hong Kong	117 502	–	117 502	4,7
Won sud-coréen	35 106	–	35 106	1,4
Couronne tchèque	30 118	–	30 118	1,2
Baht thaïlandais	2 665	–	2 665	0,1
Dollar de Singapour	214	–	214	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2 885 000 $ (2 804 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	145 591	–	–	145 591
Total des placements	145 591	–	–	145 591
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**383 501 $**	391 523 $
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	**5 333**	7 650
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**28**	29
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	8 013
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**39**	36
Dividendes et intérêts à recevoir	**693**	679
Remboursement d'impôts à recevoir	**220**	346
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**4 607**	2 193
	394 421	410 469
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)]	**153**	133
Charges à payer	**46**	183
Montant à payer pour le rachat d'actions	**752**	83
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**20**	18
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	4 001
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**206**	–
	1 177	4 418
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**393 244 $**	406 051 $
Placements, au coût (note 2)	**223 028 $**	234 986 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**331 333 $**	340 512 $
Actions de série F	**32 968 $**	34 395 $
Actions de série FV	**216 $**	233 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**16 505 $**	18 423 $
Actions de série Q	**5 371 $**	5 462 $
Actions de série T	**3 724 $**	3 976 $
Actions de série V	**1 317 $**	1 331 $
Actions de série W	**1 810 $**	1 719 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**28,20 $**	26,96 $
Actions de série F	**36,91 $**	35,08 $
Actions de série FV	**28,09 $**	27,33 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**42,03 $**	39,72 $
Actions de série Q	**23,09 $**	21,82 $
Actions de série T	**16,64 $**	16,51 $
Actions de série V	**26,86 $**	26,28 $
Actions de série W	**23,11 $**	21,84 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	3 879 $	4 017 $
Intérêts à distribuer (note 2)	98	59
Gain (perte) net réalisé sur les placements	19 978	12 180
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 936	43 483
Gain (perte) net sur les placements	27 891	59 739
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	433	(66)
Total des revenus (pertes), montant net	28 326	59 678
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 642	3 436
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	343
Frais d'administration [note 7 d)]	289	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	11
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	22
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	16
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	391	381
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	421	496
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	55	59
Total des charges	4 798	4 773
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	(135)
Charges, montant net	4 796	4 638
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	23 530 $	55 040 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	19 426 $	45 893 $
Actions de série F	2 095 $	4 850 $
Actions de série FV	12 $	40 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	1 212 $	2 547 $
Actions de série Q	371 $	745 $
Actions de série T	218 $	559 $
Actions de série V	76 $	172 $
Actions de série W	120 $	234 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,56 $	3,29 $
Actions de série F	2,25 $	4,44 $
Actions de série FV	1,63 $	3,53 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	2,75 $	5,17 $
Actions de série Q	1,51 $	2,84 $
Actions de série T	0,95 $	2,14 $
Actions de série V	1,51 $	3,33 $
Actions de série W	1,51 $	2,85 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	23 530 $	55 040 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	17
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(19 978)	(12 180)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 936)	(43 483)
Achats de placements et de dérivés	(18 163)	(12 114)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	54 111	38 860
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(14)	(12)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	126	52
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	206	553
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2 414)	(1 686)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	20	31
Augmentation (diminution) des charges à payer	(137)	130
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	33 346	25 207
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(155)	(342)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	4 461	3 230
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(39 971)	(29 077)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(35 665)	(26 189)
Gain (perte) de change	2	(17)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 319)	(982)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 650	3 157
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 333 $	2 158 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	98 $	59 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 442 $	3 511 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(2 208) $	(1 133) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 703 $ (672 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**340 512 $**	314 348 $
Actions de série F	**34 395**	31 399
Actions de série FV	**233**	273
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**18 423**	15 833
Actions de série Q	**5 462**	4 671
Actions de série T	**3 976**	3 832
Actions de série V	**1 331**	1 162
Actions de série W	**1 719**	1 377
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**406 051**	372 895
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**19 426**	45 893
Actions de série F	**2 095**	4 850
Actions de série FV	**12**	40
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**1 212**	2 547
Actions de série Q	**371**	745
Actions de série T	**218**	559
Actions de série V	**76**	172
Actions de série W	**120**	234
	23 530	55 040
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 863**	2 119
Actions de série F	**158**	421
Actions de série FV	**63**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**1 737**	318
Actions de série Q	**–**	0
Actions de série T	**47**	38
Actions de série V	**5**	11
Actions de série W	**–**	60
	3 873	2 967
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**673**	383
Actions de série F	**587**	539
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**30**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 290	922
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**3 730**	18 382
Actions de série F	**348**	1 746
Actions de série FV	**6**	21
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**201**	931
Actions de série Q	**57**	273
Actions de série T	**103**	297
Actions de série V	**20**	74
Actions de série W	**19**	85
	4 484	21 809
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(30 213)**	(24 941)
Actions de série F	**(4 236)**	(2 012)
Actions de série FV	**(9)**	(46)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(4 866)**	(1 159)
Actions de série Q	**(414)**	(231)
Actions de série T	**(464)**	(311)
Actions de série V	**(69)**	(51)
Actions de série W	**(29)**	(22)
	(40 300)	(28 773)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(909) $**	(1 468) $
Actions de série F	**(8)**	–
Actions de série FV	**(81)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(45)**	(12)
Actions de série T	**(0)**	(44)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 043)	(1 524)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(31 696)**	(4 599)
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	**(3 749)**	(18 488)
Actions de série F	**(371)**	(1 858)
Actions de série FV	**(3)**	(16)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(202)**	(934)
Actions de série Q	**(60)**	(277)
Actions de série T	**(43)**	(225)
Actions de série V	**(15)**	(69)
Actions de série W	**(19)**	(85)
	(4 462)	(21 952)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(5)**	(7)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(143)**	(162)
Actions de série V	**(31)**	(31)
Actions de série W	**–**	–
	(179)	(200)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(12 807)**	28 289
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**331 333**	336 228
Actions de série F	**32 968**	35 085
Actions de série FV	**216**	265
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**16 505**	17 536
Actions de série Q	**5 371**	5 169
Actions de série T	**3 724**	3 984
Actions de série V	**1 317**	1 268
Actions de série W	**1 810**	1 649
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**393 244 $**	401 184 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Belgique (1,2 %)			
51 407	Anheuser-Busch InBev SA/NV	6 235 910	4 555 176
Canada (0,9 %)			
47 005	Nutrien Limited	2 631 836	3 359 805
Chine (2,4 %)			
244 300	Alibaba Group Holding Limited	5 555 012	5 829 089
39 594	Tencent Holdings Limited	3 528 942	3 631 336
		9 083 954	9 460 425
République tchèque (1,0 %)			
55 087	Komercni banka AS	2 876 161	3 844 976
France (2,8 %)			
33 219	Schneider Electric SE	3 364 625	11 065 768
Allemagne (1,8 %)			
11 649	Hannover Rueck SE	2 147 859	4 976 470
32 878	KION Group AG	4 147 261	1 953 913
		6 295 120	6 930 383
Hong Kong (1,8 %)			
667 542	AIA Group Limited	7 422 145	7 261 577
Japon (9,4 %)			
125 837	Franklin FTSE Japan ETF	4 351 590	5 323 921
122 409	FUJIFILM Holdings Corporation	2 156 608	3 372 337
18 313	Keyence Corporation	4 466 244	10 343 871
6 496 532	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	6 865 742	9 029 924
87 152	Shimadzu Corporation	3 544 864	3 136 800
218 465	Terumo Corporation	5 383 556	5 902 486
		26 768 604	37 109 339
Pays-Bas (1,1 %)			
157 807	ING Groep NV	2 616 216	4 445 697
Corée du Sud (1,4 %)			
3 989	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	4 394 689	5 648 384
Suisse (2,1 %)			
17 492	Roche Holding AG	5 647 898	8 276 572
Taïwan (1,2 %)			
117 816	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3 491 011	4 726 490
Royaume-Uni (6,0 %)			
49 369	Anglo American PLC	2 258 856	1 994 386
76 191	Associated British Foods PLC	2 662 638	2 711 956
134 908	British American Tobacco PLC	7 886 826	8 003 821
424 114	Close Brothers Group PLC	2 610 039	2 208 402
53 705	Persimmon PLC	1 866 776	1 192 406
52 026	Shell PLC	1 752 582	2 724 849
245 317	WH Smith PLC	5 426 168	4 645 251
		24 463 885	23 481 071

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (64,4 %)			
46 395	AbbVie Inc.	4 288 414	13 988 545
16 507	Accenture PLC, A	8 209 467	7 412 322
76 334	Aflac Inc.	4 389 568	12 214 048
21 056	AGCO Corporation	1 518 396	2 804 930
100 032	Alphabet Inc., A	10 616 539	22 260 590
10 790	Analog Devices Inc.	2 509 867	3 131 401
56 107	Bristol-Myers Squibb Company	4 063 948	4 924 380
40 729	Chubb Limited	6 228 536	17 699 956
39 059	Devon Energy Corporation	973 602	2 102 174
12 991	Eaton Corporation PLC	2 672 498	5 081 780
49 194	Exxon Mobil Corporation	4 876 175	8 419 367
22 463	Fiserv Inc.	3 271 853	7 138 414
38 378	Honeywell International Inc.	5 650 810	11 694 500
8 162	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 590 965	2 396 557
25 461	Intercontinental Exchange Inc.	3 878 175	6 320 340
7 598	IQVIA Holdings Inc.	2 267 910	1 927 647
13 115	Johnson & Johnson	2 579 722	3 129 922
60 407	JPMorgan Chase & Company	5 919 555	21 323 609
30 859	MetLife Inc.	1 687 046	3 565 490
8 271	Microsoft Corporation	3 042 797	4 468 035
75 472	Mondelez International Inc., A	4 129 252	7 369 052
15 612	Moody's Corporation	2 509 985	10 462 400
15 877	Northrop Grumman Corporation	4 530 667	11 698 301
63 418	Philip Morris International Inc.	6 866 654	14 485 965
44 233	The Timken Company	4 020 829	4 574 777
60 941	The TJX Companies Inc.	4 793 700	10 681 512
119 734	The Williams Companies Inc.	3 719 650	10 296 840
12 308	Visa Inc., A	3 191 203	6 207 287
46 691	Waste Management Inc.	4 172 680	15 555 315
		118 170 463	253 335 456
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(434 449)	–
Total du portefeuille (97,5 %)		**223 028 068**	**383 501 119**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	64,4
Japon	9,4
Royaume-Uni	6,0
France	2,8
Chine	2,4
Suisse	2,1
Hong Kong	1,8
Allemagne	1,8
Corée du Sud	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Taïwan	1,2
Belgique	1,2
Pays-Bas	1,1
République tchèque	1,0
Canada	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	61,8
Japon	10,4
Royaume-Uni	5,9
France	3,1
Corée du Sud	2,5
Hong Kong	2,1
Suisse	2,0
Chine	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Allemagne	1,7
Taïwan	1,3
Belgique	1,2
Pays-Bas	1,0
Canada	0,8
République tchèque	0,7
Autres actifs (passifs) nets	1,7

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	27,4
Industrie	17,0
Technologies de l'information	10,7
Soins de santé	9,7
Produits de première nécessité	9,4
Services de communication	8,9
Énergie	6,0
Consommation discrétionnaire	5,7
Matériaux	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
FNB – Actions internationales	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	26,1
Industrie	17,7
Technologies de l'information	11,4
Soins de santé	9,1
Services de communication	9,1
Produits de première nécessité	8,5
Énergie	5,9
Consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Matériaux	1,4
FNB – Actions internationales	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	64,4
Actions internationales	32,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Actions canadiennes	0,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	61,8
Actions internationales	33,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Actions canadiennes	0,8
Autres actifs (passifs) nets	1,7

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	5 324	0,2

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	135 843	108 356

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	272 635	–	272 635	69,3
Yen japonais	31 785	–	31 785	8,1
Euro	26 997	–	26 997	6,9
Livre sterling	23 481	–	23 481	6,0
Dollar de Hong Kong	16 722	–	16 722	4,3
Franc suisse	8 277	–	8 277	2,1
Nouveau dollar taïwanais	4 783	–	4 783	1,2
Couronne tchèque	3 845	–	3 845	1,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 7 771 000 $ (7 977 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

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

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	262 019	121 482	–	383 501
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	262 019	121 482	–	383 501
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	7	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.	(2)	(46,3)	(2)	(23,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	53,5	5	76,9

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	7 628	12 090
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 110	13 643

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	119 591 $	126 969 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	147	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 147	15 828
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	45	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	51	10 283
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	15	14
Dividendes et intérêts à recevoir	351	463
Remboursement d'impôts à recevoir	34	27
Impôts à recouvrer (note 5)	–	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	3 121	1 953
	134 502	155 537
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	1 449	652
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	19
Charges à payer	19	101
Montant à payer pour le rachat d'actions	1 296	36
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	51	18 964
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts à payer (note 5)	–	–
	2 837	19 772
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	131 665 $	135 765 $
Placements, au coût (note 2)	93 195 $	102 847 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	38 428 $	41 107 $
Actions de série F	9 923 $	7 642 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	80 244 $	83 029 $
Actions de série O	3 070 $	3 987 $
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	21,98 $	21,56 $
Actions de série F	28,43 $	27,61 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	15,17 $	14,67 $
Actions de série O	34,33 $	33,19 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	1 546 $	1 621 $
Intérêts à distribuer (note 2)	721	943
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 344	2 836
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 055	6 659
Gain (perte) net sur les placements	7 666	12 059
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(39)	1 069
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(431)	(189)
Gain (perte) net sur les dérivés	(470)	880
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	102	8
Total des revenus (pertes), montant net	7 299	12 949
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	497	517
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	140
Frais d'administration [note 7 d)]	119	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	13
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	5
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	57	64
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	124	124
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	82	29
Total des charges	879	919
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(3)	(53)
Charges, montant net	876	866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	6 423 $	12 083 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 515 $	3 237 $
Actions de série F	406 $	685 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	4 283 $	7 764 $
Actions de série O	219 $	397 $
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	0,82 $	1,57 $
Actions de série F	1,34 $	2,21 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	0,77 $	1,25 $
Actions de série O	1,78 $	2,84 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	6 423 $	12 083 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(24)	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 305)	(3 905)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 624)	(6 470)
Achats de placements et de dérivés	(58 573)	(14 202)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	62 855	21 923
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	112	50
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(6)	(3)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(7)	(5)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	374
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1 168)	(729)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	(82)	49
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 603	9 169
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(10)	(10)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	4 071	1 114
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(13 369)	(11 230)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 308)	(10 126)
Gain (perte) de change	24	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 705)	(957)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 828	12 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	11 147 $	11 489 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	791 $	957 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 457 $	1 530 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1 168) $	(355) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 182 $ (92 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**41 107 $**	42 621 $
Actions de série F	**7 642**	8 115
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**83 029**	83 929
Actions de série O	**3 987**	4 170
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**135 765**	138 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 515**	3 237
Actions de série F	**406**	685
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**4 283**	7 764
Actions de série O	**219**	397
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	6 423	12 083
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 613**	884
Actions de série F	**355**	66
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**181**	118
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	2 149	1 068
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**110**	66
Actions de série F	**2 039**	44
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	**–**	–
	2 149	110
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**763**	609
Actions de série F	**140**	112
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**1 549**	1 199
Actions de série O	**75**	61
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	2 527	1 981
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 743)**	(3 846)
Actions de série F	**(513)**	(972)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(7 068)**	(6 010)
Actions de série O	**(1 317)**	(212)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(12 641)	(11 040)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 168) $**	(295) $
Actions de série F	**(2)**	(6)
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	**–**	–
	(2 170)	(301)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(7 986)**	(8 182)
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	**(769)**	(615)
Actions de série F	**(144)**	(116)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(1 549)**	(1 199)
Actions de série O	**(75)**	(61)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(2 537)	(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	**(4 100)**	1 910
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**38 428**	42 661
Actions de série F	**9 923**	7 928
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**80 244**	85 683
Actions de série O	**3 070**	4 473
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	**131 665 $**	140 745 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Australie (0,9 %)				
35 315		BHP Group Limited	1 436 355	1 219 909
Canada (14,6 %)				
15 217		Mines Agnico Eagle Limitée	1 049 938	2 372 482
24 212		ARC Resources Limited	652 792	700 453
30 363		Canadian Natural Resources Limited	623 293	1 344 474
6 100		Canadien Pacifique Kansas City Limitée	640 561	616 039
53 284		Enbridge Inc.	2 523 545	3 397 617
1 150 000	CAD	Enbridge Inc., 4,560 %, 25 févr. 2035	1 149 632	1 159 595
530 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	530 000	538 281
625 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	652 344	677 438
17 347		Nutrien Limited	1 652 821	1 238 923
13 924		Pembina Pipeline Corporation	672 076	801 465
109 122		Fiducie de placement immobilier Primaris	1 556 021	1 624 827
450 000	CAD	Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	451 935	472 495
300 000	CAD	Secure Waste Infrastructure Corporation, 6,750 %, 22 mars 2029	300 000	308 250
30 418		Suncor Énergie Inc.	1 014 173	1 694 891
20 388		Wheaton Precious Metals Corporation	663 985	2 276 728
			14 133 116	19 223 958
France (1,6 %)				
5 399		Arkema SA	692 841	593 058
54 787		Engie SA	1 302 197	1 536 285
			1 995 038	2 129 343
Allemagne (2,9 %)				
7 550		RWE AG	356 566	388 057
5 973		Siemens AG	1 787 810	1 972 043
36 983		Vonovia SE	1 660 302	1 435 853
			3 804 678	3 795 953
Hong Kong (0,8 %)				
572 000		Hang Lung Properties Limited	748 868	701 003
230 000		Sino Land Company Limited	346 960	331 508
			1 095 828	1 032 511
Italie (2,4 %)				
271 519		Enel SpA	2 477 434	3 169 501
Japon (0,6 %)				
18 400		Shin-Etsu Chemical Company Limited	471 853	754 390

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Espagne (2,2 %)				
6 249		Aena SME SA	1 725 103	2 107 974
32 752		Iberdrola SA	664 871	761 952
			2 389 974	2 869 926
Suisse (1,5 %)				
13 136		Holcim Limited	1 048 946	2 033 497
Royaume-Uni (5,9 %)				
21 264		Anglo American PLC	925 735	859 013
1 650 236		Assura PLC	1 286 974	1 418 189
13 557		CRH PLC	1 926 742	1 716 224
151 073		Glencore PLC	649 984	799 742
12 254		Land Securities Group PLC	144 977	125 317
11 439		Rio Tinto PLC	887 566	984 098
36 152		The Unite Group PLC	533 816	547 127
248 042		Tritax Big Box PLC	661 204	647 435
291 981		Urban Logistics Real Estate Investment Trust PLC	666 089	705 743
			7 683 087	7 802 888
États-Unis (57,4 %)				
2 961		Air Products and Chemicals Inc.	1 127 614	1 256 662
8 619		American Electric Power Company Inc.	1 295 428	1 355 295
4 761		American Tower Corporation	1 721 294	1 490 847
58 720		Antero Resources Corporation	2 367 084	3 417 221
19 031		Berry Global Group Inc.	1 607 573	1 911 856
12 775		Brookfield Asset Management Limited	632 824	890 698
4 734		CBRE Group Inc., A	751 419	890 934
14 406		Cheniere Energy Inc.	2 083 183	4 797 143
19 314		Chesapeake Energy Corporation	2 191 539	3 094 007
5 708		Chevron Corporation	818 962	1 374 136
5 922		Diamondback Energy Inc.	916 544	1 362 506
17 173		Duke Energy Corporation	2 357 052	3 014 221
22 236		DuPont de Nemours Inc.	1 904 332	2 389 664
15 189		Eastman Chemical Company	1 723 890	1 925 885
17 582		Entergy Corporation	1 336 693	2 163 015
1 184		Equinix Inc.	998 465	1 389 222
10 578		Exelon Corporation	655 416	701 442
16 503		Exxon Mobil Corporation	1 306 598	2 824 426
1 200 000	USD	Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,875 %, 1er avr. 2029	1 537 990	1 563 294
825 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	1 039 303	1 210 960
3 050		Hess Corporation	593 982	701 071
32 032		Kimco Realty Corporation	1 001 795	979 072

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/valeur nominale/nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis (suite)			
12 659	Kirby Corporation	1 988 886	1 840 092
7 965	Linde PLC	3 006 649	5 337 181
625 000 USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	798 762	866 518
1 752	Marathon Petroleum Corporation	142 619	367 316
952	Martin Marietta Materials Inc.	524 416	655 026
13 004	NextEra Energy Inc.	913 718	1 326 593
370 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	500 005	536 169
170 000 USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	228 573	245 163
22 885	NiSource Inc.	1 264 817	1 320 270
13 347	Prologis Inc.	1 940 147	2 147 150
750 000 USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	1 064 424	1 146 523
7 907	Sempra	825 374	811 975
7 423	Simon Property Group Inc.	1 524 638	1 774 078
10 400	SPDR Gold Shares	2 628 829	4 312 338
250 000 USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	356 320	367 160
500 000 USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	627 633	669 822
625 000 USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	681 105	769 199
2 734 000	Bon du Trésor des États-Unis, 6,176 %, 20 mai 2025	3 886 186	3 911 711
975 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	1 582 940	1 774 328
4 005	Valero Energy Corporation	592 504	761 172
6 928	Ventas Inc.	653 879	685 519
18 076	VICI Properties Inc.	676 259	848 520
10 802	Welltower Inc.	1 094 554	2 381 591
		57 472 217	75 558 991
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(91 269)	–
Placements – Positions acheteur (90,8 %)		93 917 257	119 590 867

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis – Options sur actions achetées (0,1 %)			
882	iShares Silver Trust, option d'achat en mai 2025 à 31,00 USD	175 248	147 232
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 522)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,1 %)		172 726	147 232
Positions vendeur :			
Canada – Options sur devises vendues (-0,2 %)			
19 200 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,44 USD	(189 981)	(205 627)
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,9 %)			
882	iShares Silver Trust, option de vente en mai 2025 à 31,00 USD	(167 679)	(148 501)
104	SPDR Gold Shares, option d'achat en avr. 2025 à 220,00 USD	(474 694)	(1 025 179)
84	Welltower Inc., options d'achat en avr. 2025 à 150,00 USD	(59 527)	(70 111)
		(701 900)	(1 243 791)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 081)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-1,1 %)		(894 962)	(1 449 418)
Total du portefeuille (89,8 %)		**93 195 021**	**118 288 681**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	56,6
Canada	14,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Royaume-Uni	5,9
Allemagne	2,9
Italie	2,4
Espagne	2,2
France	1,6
Suisse	1,5
Australie	0,9
Hong Kong	0,8
Japon	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,7

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	20,2
Produits chimiques	10,2
Compagnies d'électricité	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Obligations à rendement élevé	6,7
Mines et métaux	6,5
FPI soins de santé	3,4
Matériaux de construction	3,3
FPI de détail	3,3
FNB – Actions américaines	3,3
Placements à court terme	3,0
FPI spécialisées	2,8
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	2,8
FPI industrielles	2,7
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	2,5
Infrastructures de transports	1,6
Conglomérats industriels	1,5
Conteneurs et emballage	1,5
Transport maritime	1,4
Obligations d'État	1,3
Obligations de sociétés	0,9
Marchés financiers	0,7
Transport terrestre	0,5
FPI résidentielles	0,4
Obligations provinciales	0,4
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,3
Options sur actions achetées	0,1
FPI diversifiées	0,1
Options sur devises/actions vendues	(1,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,7

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

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 2025	(%)
Actions américaines	47,5
Actions internationales	18,8
Actions canadiennes	12,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Titres à revenu fixe américains	6,9
Placements à court terme	3,0
Titres à revenu fixe canadiens	2,4
Options sur actions américaines achetées	0,1
Options sur dollar canadien vendues	(0,2)
Options sur actions américaines vendues	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	1,7

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	4 312	0,0

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	1,3	1,6
AA	3,3	–
A	8,5	12,2
BBB	0,9	2,0
BB	1,7	1,9
B	4,2	5,3
Non noté	0,9	1,1

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	3 912	–
1 à 3 ans	2 985	1 401
3 à 5 ans	6 227	10 053
Plus de 5 ans	3 093	5 294

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 104 000 $ (149 000 $ au 30 septembre 2024).

Au 31 mars 2025, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 40 000 $.

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 35 % de l'indice de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres

variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice de référence mixte	41 474	49 701

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

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	83 868	–	83 868	63,7
Euro	12 007	–	12 007	9,1
Livre sterling	7 313	–	7 313	5,6
Franc suisse	2 085	–	2 085	1,6
Dollar de Hong Kong	1 033	–	1 033	0,8
Yen japonais	754	–	754	0,6

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2 141 000 $ (2 193 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	80 282	23 092	–	103 374
Instruments de créance	–	12 305	–	12 305
Placements à court terme	–	3 912	–	3 912
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	80 282	39 309	–	119 591
Actifs dérivés	147	–	–	147
Passifs dérivés	(1 243)	(206)	–	(1 449)

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

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

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 31 mars 2025.

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 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

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

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2	100,0	3	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(0)	(10,2)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(49,1)	(1)	(26,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	50,9	2	63,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	1 030	1 688
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 083	1 788

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**27 408 $**	33 476 $
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	**82**	63
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	24
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**3**	3
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)	**79**	–
	27 572	33 566
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**	6
Charges à payer	**–**	28
Montant à payer pour le rachat d'actions	**–**	–
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)	**79**	–
	87	34
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**27 485 $**	33 532 $
Placements, au coût (note 2)	**28 511 $**	32 926 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**13 440 $**	16 777 $
Actions de série F	**3 876 $**	4 294 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**10 161 $**	12 453 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**8 $**	8 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**10,81 $**	11,30 $
Actions de série F	**13,40 $**	13,94 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**17,77 $**	18,39 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**12,00 $**	12,41 $

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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	674 $	563 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	29	(459)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 653)	4 122
Gain (perte) net sur les placements	(949)	4 228
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	(949)	4 228
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	165	180
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	26
Frais d'administration [note 7 d)]	2	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	19	26
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	186	258
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(55)
Charges, montant net	186	203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(1 135) $	4 025 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(620) $	1 959 $
Actions de série F	(155) $	384 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	(360) $	1 660 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	(0) $	22 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,45) $	1,14 $
Actions de série F	(0,54) $	1,47 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	(0,58) $	2,02 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	(0,42) $	1,37 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(1 135) $	4 025 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(29)	459
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 653	(4 122)
Achats de placements et de dérivés	(10)	(42)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 152	4 666
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(674)	(563)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	–	3
(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	79	67
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(79)	(67)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(28)	25
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 931	4 452
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†	451	456
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(5 363)	(4 859)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 912)	(4 404)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19	48
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	63	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	82 $	78 $
Intérêts reçus*	1 $	2 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 227 $ (521 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**16 777 $**	17 592 $
Actions de série F	**4 294**	3 084
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**12 453**	13 890
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**8**	183
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**33 532**	34 749
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(620)**	1 959
Actions de série F	**(155)**	384
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(360)**	1 660
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(0)**	22
	(1 135)	4 025
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**448**	452
Actions de série F	**3**	4
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	**–**	–
	451	456
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**0**	0
Actions de série F	**227**	521
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	**–**	–
	227	521
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	**(2 879)**	(1 638)
Actions de série F	**(467)**	(491)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 705)**	(2 461)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(0)**	(51)
	(5 051)	(4 641)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(286) $**	(707) $
Actions de série F	**(26)**	(13)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(227)**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(539)	(720)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(4 912)**	(4 350)
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	**(6 047)**	(360)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**13 440**	17 658
Actions de série F	**3 876**	3 489
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**10 161**	13 088
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**8**	154
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**27 485 $**	34 389 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (99,7 %)			
2 880 487	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF – parts de série I*	28 511 458	27 408 122
Total du portefeuille (99,7 %)		**28 511 458**	**27 408 122**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	46,6
Canada	19,2
France	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Irlande	4,0
Allemagne	3,3
Suisse	2,6
Japon	2,0
Finlande	1,9
Royaume-Uni	1,8
Danemark	1,7
Italie	1,7
Suède	0,6
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	50,5
Canada	16,9
France	7,9
Irlande	4,7
Japon	3,8
Italie	2,7
Allemagne	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Suède	2,1
Danemark	1,9
Suisse	1,9
Royaume-Uni	1,7
Finlande	0,7
Israël	0,5
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations de sociétés	30,3
Industrie	19,5
Technologies de l'information	10,6
Services collectifs	7,0
Matériaux	6,1
Soins de santé	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Produits de première nécessité	4,2
Consommation discrétionnaire	2,7
Produits financiers	2,4
Énergie	2,3
Obligations à rendement élevé	2,2
Immobilier	1,3
Emprunts à terme	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	29,7
Industrie	21,0
Technologies de l'information	14,1
Matériaux	8,1
Services collectifs	6,0
Soins de santé	5,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations à rendement élevé	2,9
Produits de première nécessité	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Produits financiers	2,0
Énergie	1,7
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	29,9
Actions internationales	21,1
Titres à revenu fixe américains	16,7
Actions canadiennes	10,9
Titres à revenu fixe canadiens	8,3
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	34,9
Actions internationales	23,5
Titres à revenu fixe américains	15,6
Titres à revenu fixe canadiens	10,1
Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Actions canadiennes	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	27 408	39,4

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AA	(0,0)	(0,0)
A	20,3	14,4
BBB	12,4	12,5
BB	6,2	5,9
B	–	1,1
D	–	0,1
Non noté	4,3	4,9

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	–	–
1 à 3 ans	8 267	5 584
3 à 5 ans	8 520	10 966
Plus de 5 ans	6 289	11 204

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 60 000 $ (108 000 $ au 30 septembre 2024) 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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Canada Aggregate	4 013	2 438
Indice de référence mixte	3 225	2 172

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

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

Risque de change
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	32 552	(11 437)	21 115	30,4
Euro	16 599	(6 474)	10 125	14,6
Yen japonais	1 387	–	1 387	2,0
Livre sterling	1 260	–	1 260	1,8
Couronne danoise	1 182	–	1 182	1,7
Couronne suédoise	438	–	438	0,6
Nouveau dollar taïwanais	42	–	42	0,1
Franc suisse	829	(836)	(7)	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 280 000 $ (377 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	27 408	–	–	27 408
Total des placements	27 408	–	–	27 408
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**563 939 $**	560 813 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	81
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**13 165**	5 238
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**191**	240
Montant à recevoir sur la vente de placements	**89**	677
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**166**	164
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**2 053**	355
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**429**	74
	580 032	567 642
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**88**	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**120**	102
Charges à payer	**27**	91
Montant à payer pour le rachat d'actions	**684**	634
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**195**	184
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 807**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**354**	–
	3 275	1 011
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**576 757 $**	566 631 $
Placements, au coût (note 2)	**546 513 $**	545 891 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**183 477 $**	198 190 $
Actions de série F	**222 984 $**	202 841 $
Actions de série FV	**31 614 $**	28 785 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**43 067 $**	44 643 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**26 303 $**	27 882 $
Actions de série W	**69 312 $**	64 290 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**12,92 $**	12,70 $
Actions de série F	**14,20 $**	13,89 $
Actions de série FV	**10,27 $**	10,29 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**15,47 $**	15,06 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**8,22 $**	8,28 $
Actions de série W	**15,43 $**	15,02 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	833 $	966 $
Distributions des fonds sous-jacents	10 843	10 926
Intérêts à distribuer (note 2)	557	633
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 696	(4 267)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 504	41 746
Gain (perte) net sur les placements	17 433	50 004
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(1 975)	322
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(169)	115
Gain (perte) net sur les dérivés	(2 144)	437
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	11	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	15	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	15 315	50 462
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 750	3 042
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	130
Frais d'administration [note 7 d)]	161	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	40
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	385	418
Retenues d'impôts étrangers	24	34
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	8
Total des charges	3 329	3 692
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(15)
Charges, montant net	3 283	3 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 032 $	46 785 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	3 164 $	17 258 $
Actions de série F	4 783 $	15 924 $
Actions de série FV	674 $	1 764 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1 155 $	4 006 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	456 $	2 577 $
Actions de série W	1 800 $	5 256 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,21 $	0,88 $
Actions de série F	0,32 $	1,02 $
Actions de série FV	0,23 $	0,79 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,40 $	1,16 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,14 $	0,60 $
Actions de série W	0,41 $	1,17 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 032 $	46 785 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(721)	3 945
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 335)	(41 861)
Achats de placements et de dérivés	(91 238)	(68 813)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	102 769	153 282
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(9 036)	(11 121)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	49
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 698)	369
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	354	625
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(355)	(624)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	18	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	(64)	82
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 723	82 727
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 111)	(1 282)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	53 787	26 666
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(54 472)	(109 728)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 796)	(84 344)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 927	(1 617)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 238	4 490
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	13 165 $	2 873 $
Intérêts reçus*	541 $	648 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	934 $	1 098 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1) $	1 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 5 178 $ (6 610 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**198 190 $**	235 423 $
Actions de série F	**202 841**	219 699
Actions de série FV	**28 785**	19 834
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**44 643**	46 330
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**27 882**	34 796
Actions de série W	**64 290**	60 308
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**566 631**	616 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**3 164**	17 258
Actions de série F	**4 783**	15 924
Actions de série FV	**674**	1 764
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 155**	4 006
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**456**	2 577
Actions de série W	**1 800**	5 256
	12 032	46 785
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**6 223**	5 793
Actions de série F	**29 582**	11 603
Actions de série FV	**3 214**	2 460
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 078**	255
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**682**	675
Actions de série W	**13 369**	5 446
	54 148	26 232
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**407**	375
Actions de série F	**3 658**	3 907
Actions de série FV	**517**	2 788
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**39**	117
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**147**	134
	4 768	7 321
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	445
Actions de série F	**0**	312
Actions de série FV	**83**	96
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	91
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**196**	302
Actions de série W	**–**	92
	279	1 338
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(21 302)**	(35 583)
Actions de série F	**(17 478)**	(28 231)
Actions de série FV	**(895)**	(2 075)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(3 086)**	(3 524)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(1 819)**	(2 630)
Actions de série W	**(10 294)**	(8 409)
	(54 874)	(80 452)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(3 205) $**	(1 983) $
Actions de série F	**(402)**	(29 939)
Actions de série FV	**(21)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(762)**	(373)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(436)**	(3 320)
Actions de série W	**–**	(165)
	(4 826)	(35 780)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(505)**	(81 341)
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	**(743)**	(555)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(658)**	(847)
Actions de série W	**–**	–
	(1 401)	(1 402)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**10 126**	(37 170)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**183 477**	221 265
Actions de série F	**222 984**	192 849
Actions de série FV	**31 614**	24 272
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**43 067**	46 809
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**26 303**	31 483
Actions de série W	**69 312**	62 542
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**576 757 $**	579 220 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (20,8 %)			
3 061 352	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	34 297 619	39 764 820
3 906 456	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	46 349 905	68 595 030
811 664	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	8 383 026	11 485 039
		89 030 550	119 844 889
FNB – Actions internationales (3,6 %)			
332 406	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	9 704 604	11 484 497
221 113	Franklin FTSE Japan ETF	7 682 501	9 354 994
		17 387 105	20 839 491
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)			
965 398	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	26 220 107	22 822 009
FNB – Actions américaines (5,4 %)			
931 335	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	17 910 593	20 256 536
13 425	iShares Core S&P 500 ETF	7 295 259	10 855 485
		25 205 852	31 112 021
Fonds à revenu fixe (59,4 %)			
3 223 781	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	29 618 398	28 483 717
12 999 547	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	128 629 015	126 090 404
1 623 161	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	21 560 285	22 335 187
3 916 703	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	37 359 506	34 222 977
15 501 417	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	145 460 405	131 563 627
		362 627 609	342 695 912

Valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (4,1 %)			
10 735 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	15 345 590	15 959 924
5 165 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	7 613 807	7 568 572
		22 959 397	23 528 496
Placements à court terme (0,5 %)			
1 080 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	1 549 096	1 549 055
1 079 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	1 539 578	1 547 259
		3 088 674	3 096 314
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(6 551)	–
Total des placements (97,8 %)		546 512 743	563 939 132
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(87 664)
Total du portefeuille (97,8 %)		**546 512 743**	**563 851 468**

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 2025.

Catégorie mondiale de rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 745 003 CAD	2 615 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(13 520)	Banque de Montréal	A
4 352 550 CAD	3 039 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(15 386)	Barclays Bank PLC	A
1 569 588 CAD	1 096 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(5 687)	BOFA Securities Inc.	A
5 393 448 CAD	3 766 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(19 401)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 351 474 CAD	3 038 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(15 024)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 220 290 CAD	3 645 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(18 646)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(87 664)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds à revenu fixe	59,4
Fonds d'actions	20,8
FNB – Actions américaines	5,4
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions internationales	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Placements à court terme	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	59,7
Fonds d'actions	20,9
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,9
FNB – Actions internationales	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	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	22 822	17,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	28 484	13,5
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	22 335	7,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	20 257	7,6
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	34 223	7,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 484	6,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	126 090	6,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	131 564	5,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	11 485	5,9
Fonds mondial de dividendes AGF	68 595	2,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	39 765	1,9
Franklin FTSE Japan ETF	9 355	0,3
iShares Core S&P 500 ETF	10 855	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	22 319	16,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	33 867	14,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	27 800	9,9
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	28 204	9,1
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	33 814	7,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	11 269	7,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	118 459	6,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	11 238	5,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	123 975	5,7
Fonds mondial de dividendes AGF	67 821	2,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	39 586	1,9
Franklin FTSE Japan ETF	9 097	0,3
iShares Core S&P 500 ETF	10 473	0,0

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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
		30 septembre
Indice de référence	**31 mars 2025**	**2024**
Indice Bloomberg Global Aggregate	45 607	16 700
Indice MSCI All Country World	24 293	12 448
Indice de référence mixte	48 861	22 419

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

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	46 835	(24 720)	22 115	3,8

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 442 000 $ (200 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	74 773	–	–	74 773
Instruments de créance	–	23 529	–	23 529
Placements à court terme	–	3 096	–	3 096
Placements dans des fonds sous-jacents	462 541	–	–	462 541
Total des placements	537 314	26 625	–	563 939
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(88)	–	(88)

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	16	100,0	29	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.	(5)	(28,5)	(6)	(20,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	11	71,5	23	79,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	21 291	3 468
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	22 375	3 642

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	167 672 $	183 304 $
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	207	255
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	13	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	83	97
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	44	43
Distributions et intérêts à recevoir	280	1
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Impôts à recouvrer (note 5)	–	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	4 552	2 477
	172 851	186 178
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)]	65	59
Charges à payer	22	82
Montant à payer pour le rachat d'actions	32	76
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	43	44
Montant à payer pour l'achat de placements	280	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts à payer (note 5)	1 054	–
	1 496	261
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	171 355 $	185 917 $
Placements, au coût (note 2)	156 846 $	158 889 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	140 438 $	152 522 $
Actions de série F	14 466 $	15 468 $
Actions de série FV	574 $	622 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	4 543 $	4 934 $
Actions de série T	7 512 $	8 289 $
Actions de série V	3 657 $	3 917 $
Actions de série W	165 $	165 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	30,41 $	30,91 $
Actions de série F	36,18 $	36,57 $
Actions de série FV	25,12 $	26,01 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	20,29 $	20,39 $
Actions de série T	12,24 $	12,95 $
Actions de série V	19,93 $	20,75 $
Actions de série W	17,14 $	17,23 $

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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	12 820 $	11 475 $
Intérêts à distribuer (note 2)	5	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 860	81
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(13 589)	17 343
Gain (perte) net sur les placements	1 096	28 906
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	1 095	28 906
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 555	1 530
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	108
Frais d'administration [note 7 d)]	142	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	14
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	184	179
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 881	1 850
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(15)
Charges, montant net	1 881	1 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(786) $	27 071 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(756) $	22 138 $
Actions de série F	(1) $	2 165 $
Actions de série FV	1 $	51 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	30 $	777 $
Actions de série T	(41) $	1 236 $
Actions de série V	(20) $	615 $
Actions de série W	1 $	89 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,16) $	4,18 $
Actions de série F	(0,00) $	5,08 $
Actions de série FV	0,01 $	3,83 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,13 $	2,91 $
Actions de série T	(0,07) $	1,86 $
Actions de série V	(0,11) $	2,91 $
Actions de série W	0,08 $	2,46 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(786) $	27 071 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 860)	(81)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	13 589	(17 343)
Achats de placements et de dérivés	(3)	(216)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	16 740	15 779
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(12 540)	(11 409)
(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 distributions et intérêts à recevoir	(279)	(66)
(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	1 054	2 280
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(2 075)	(3 268)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	6	14
Augmentation (diminution) des charges à payer	(60)	49
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 785	12 815
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(324)	(637)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	4 964	5 492
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(18 473)	(17 628)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 833)	(12 773)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(48)	42
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	255	143
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	207 $	185 $
Intérêts reçus*	6 $	7 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(1 021) $	(988) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 284 $ (641 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**152 522 $**	140 947 $
Actions de série F	**15 468**	13 191
Actions de série FV	**622**	232
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 934**	4 538
Actions de série T	**8 289**	7 866
Actions de série V	**3 917**	3 880
Actions de série W	**165**	506
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**185 917**	171 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(756)**	22 138
Actions de série F	**(1)**	2 165
Actions de série FV	**1**	51
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**30**	777
Actions de série T	**(41)**	1 236
Actions de série V	**(20)**	615
Actions de série W	**1**	89
	(786)	27 071
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**4 490**	4 768
Actions de série F	**113**	362
Actions de série FV	**1**	21
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**6**	36
Actions de série T	**257**	136
Actions de série V	**19**	41
Actions de série W	**–**	–
	4 886	5 364
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**151**	339
Actions de série F	**205**	129
Actions de série FV	**–**	272
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**18**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	374	740
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 464**	7 758
Actions de série F	**129**	647
Actions de série FV	**11**	19
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**49**	260
Actions de série T	**194**	583
Actions de série V	**76**	262
Actions de série W	**2**	29
	1 925	9 558
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(14 619)**	(15 276)
Actions de série F	**(1 296)**	(1 127)
Actions de série FV	**(40)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(419)**	(173)
Actions de série T	**(792)**	(613)
Actions de série V	**(204)**	(223)
Actions de série W	**(1)**	(2)
	(17 371)	(17 414)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 310) $**	(739) $
Actions de série F	**–**	(272)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(26)**	(42)
Actions de série T	**(6)**	(32)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 342)	(1 085)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(11 528)**	(2 837)
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	**(1 504)**	(8 017)
Actions de série F	**(152)**	(758)
Actions de série FV	**(6)**	(13)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(49)**	(260)
Actions de série T	**(80)**	(452)
Actions de série V	**(39)**	(222)
Actions de série W	**(2)**	(29)
	(1 832)	(9 751)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(15)**	(9)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(309)**	(334)
Actions de série V	**(92)**	(103)
Actions de série W	**–**	–
	(416)	(446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(14 562)**	14 037
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**140 438**	151 918
Actions de série F	**14 466**	14 337
Actions de série FV	**574**	573
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 543**	5 136
Actions de série T	**7 512**	8 390
Actions de série V	**3 657**	4 250
Actions de série W	**165**	593
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**171 355 $**	185 197 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (97,9 %)			
18 636 637	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I*	156 846 037	167 671 959
Total du portefeuille (97,9 %)		**156 846 037**	**167 671 959**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	49,1
Canada	48,4
Pays-Bas	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	24,0
Technologies de l'information	21,0
Industrie	12,7
Énergie	12,3
Soins de santé	5,9
Consommation discrétionnaire	5,3
Produits de première nécessité	5,2
Matériaux	5,2
Immobilier	4,4
Services collectifs	3,1
Services de communication	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur devises/actions vendues	(1,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	49,5
Actions canadiennes	49,4
Actions internationales	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(1,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	167 672	10,2

30 septembre 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	183 304	10,7

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 25 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice composé S&P/TSX	40 619	54 309

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	779 359	(401 471)	377 888	23,0
Euro	27 351	–	27 351	1,7
Baht thaïlandais	27	–	27	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 825 000 $ (1 467 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	167 672	–	–	167 672
Total des placements	167 672	–	–	167 672
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**25 128 $**	17 779 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 600**	209
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**209**	40
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**2**	3
Dividendes et intérêts à recevoir	**213**	178
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1**	–
	27 153	18 209
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	**15**	4
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**5**	3
Charges à payer	**2**	26
Montant à payer pour le rachat d'actions	**5**	5
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**975**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**1**	–
	1 003	38
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**26 150 $**	18 171 $
Placements, au coût (note 2)	**24 672 $**	17 448 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**18 873 $**	14 607 $
Actions de série F	**7 277 $**	3 564 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**15,52 $**	15,16 $
Actions de série F	**16,61 $**	16,20 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	394	350
Gain (perte) net réalisé sur les placements	183	(189)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	125	729
Gain (perte) net sur les placements	702	890
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(115)	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(11)	4
Gain (perte) net sur les dérivés	(126)	8
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	5	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	582	898
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	83	89
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	39
Frais d'administration [note 7 d)]	10	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	7
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	8
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	15
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	103	166
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(65)
Charges, montant net	103	101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	479 $	797 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	349 $	713 $
Actions de série F	130 $	84 $
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	0,34 $	0,62 $
Actions de série F	0,41 $	0,69 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	479 $	797 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(68)	185
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(114)	(733)
Achats de placements et de dérivés	(14 924)	(7 630)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	8 743	7 877
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	(35)	(49)
(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	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(24)	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 940)	436
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†	12 331	3 377
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(5 000)	(3 500)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 331	(123)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 391	313
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	209	192
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 600 $	505 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	359 $	301 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 16 $ (2 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**14 607 $**	15 531 $
Actions de série F	**3 564**	1 904
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**18 171**	17 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**349**	713
Actions de série F	**130**	84
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	**–**	–
	479	797
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**6 941**	2 058
Actions de série F	**4 676**	235
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	**–**	–
	11 617	2 293
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**883**	1 088
Actions de série F	**16**	–
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	**–**	–
	899	1 088
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	**(2 851)**	(2 149)
Actions de série F	**(1 109)**	(375)
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	**–**	–
	(3 960)	(2 524)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 056) $**	(922) $
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	**–**	–
	(1 056)	(929)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**7 500**	(72)
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	**7 979**	725
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**18 873**	16 319
Actions de série F	**7 277**	1 841
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	**26 150 $**	18 160 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (35,8 %)				
500 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, taux variable, 0,000 %, 7 avr. 2027	500 505	500 275
180 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	161 784	176 832
475 000	CAD	BMW Canada Inc., 3,700 %, 2 avr. 2029	474 896	476 157
350 000	CAD	BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 742	350 179
400 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 4,000 %, 28 janv. 2082	373 200	374 878
545 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	547 069	554 156
475 000	CAD	Capital Power Corporation, 5,378 %, 25 janv. 2027	477 754	492 228
425 000	CAD	Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	427 175	437 207
195 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	189 025	195 303
250 000	CAD	Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	251 157	255 557
320 000	CAD	Banque Équitable, 3,990 %, 24 mars 2028	321 048	323 644
500 000	CAD	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 4,264 %, 24 janv. 2035	500 000	504 377
475 000	CAD	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	475 260	488 887
495 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, série Q, 16 juin 2025	488 402	495 420
600 000	CAD	Banque Laurentienne du Canada, 4,192 %, 23 janv. 2028	600 816	606 069
500 000	CAD	MCAP Commercial Limited Partnership, 4,816 %, 4 mars 2030	500 000	501 996
400 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,279 %, 4 févr. 2035	399 996	404 373
250 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	249 925	249 848
520 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, série X, 16 déc. 2025	495 588	514 903
500 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	520 945	492 897
520 000	CAD	TELUS Corporation, 2,750 %, série CZ, 8 juill. 2026	546 890	517 391
Obligations de sociétés (suite)				
295 000	CAD	Wells Fargo & Company, 3,874 %, 21 mai 2025	289 790	295 267
100 000	USD	Xerox Holdings Corporation, 5,000 %, 15 août 2025	137 426	142 296
			9 310 393	9 350 140
Obligations d'État (31,9 %)				
3 250 000	CAD	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1er juin 2027	3 086 430	3 152 193
770 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er sept. 2028	759 435	788 031
975 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er sept. 2029	1 006 170	1 011 760
1 330 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1er juin 2034	1 319 786	1 335 795
350 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 31 janv. 2030	498 815	510 121
1 065 800	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	1 496 440	1 554 469
			8 167 076	8 352 369
Titres garantis par le gouvernement (3,9 %)				
1 000 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,100 %, 15 juin 2028	998 880	1 015 351
Obligations à rendement élevé (14,5 %)				
300 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	308 146	318 420
425 000	CAD	Dollarama inc., 5,533 %, 26 sept. 2028	430 296	453 952
200 000	CAD	Eagle Credit Card Trust, 5,134 %, série B, 17 juin 2028	200 000	211 203
225 000	CAD	Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1er nov. 2027	229 410	237 534
325 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,046 %, 9 janv. 2032	324 749	315 745
485 000	CAD	Compagnie Home Trust, 5,759 %, 19 mai 2026	487 711	495 733
345 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 5,054 %, 23 févr. 2034	350 471	361 490
350 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	373 625	369 998
130 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,347 %, 20 oct. 2026	178 263	186 966
365 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	369 364	381 945
470 000	CAD	Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	461 705	470 822
			3 713 740	3 803 808

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations provinciales (10,0 %)				
600 000	CAD	Province d'Alberta, 2,200 %, 1er juin 2026	590 284	597 785
670 000	CAD	Province d'Ontario, 3,400 %, 8 sept. 2028	654 330	685 385
1 400 000	CAD	Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	1 236 814	1 323 517
			2 481 428	2 606 687

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des placements (96,1 %)	24 671 517	25 128 355
Contrats de change à terme (-0,1 %) Voir Tableau A	–	(15 406)
Total du portefeuille (96,0 %)	**24 671 517**	**25 112 949**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
558 071 CAD	391 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(3 773)	Barclays Bank PLC	A
1 265 963 CAD	887 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(8 605)	BOFA Securities Inc.	A
19 985 CAD	14 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(132)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
312 650 CAD	219 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(2 040)	State Street Bank and Trust Company	AA
129 906 CAD	91 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(856)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(15 406)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations de sociétés	35,8
Obligations d'État	31,9
Obligations à rendement élevé	14,5
Obligations provinciales	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
Titres garantis par le gouvernement	3,9
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(2,1)

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	36,7	19,0
AA	12,1	(0,0)
A	16,4	27,0
BBB	33,8	43,0
BB	2,6	10,0
B	0,5	–

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	2 547	2 587
1 à 3 ans	8 094	6 057
3 à 5 ans	6 869	4 656
Plus de 5 ans	7 618	4 479

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 198 000 $ (118 000 $ au 30 septembre 2024).

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Canada Aggregate 1-5 Year	2 478	878

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 394	(2 302)	92	0,4

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2 000 $ (440 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	25 128	–	25 128
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	25 128	–	25 128
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(15)	–	(15)

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(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)	(27,7)	(0)	(27,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	72,3	1	72,6

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	4 274	2 453
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 488	2 592

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**348 235 $**	355 631 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 933**	492
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**341**	575
Montant à recevoir sur la vente de placements	**53**	560
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**77**	71
Distributions et intérêts à recevoir	**1 844**	2
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**51**	29
	352 534	357 360
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)]	**66**	54
Charges à payer	**27**	88
Montant à payer pour le rachat d'actions	**529**	1 099
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**9**	8
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 841**	11
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**47**	25
	2 519	1 285
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**350 015 $**	356 075 $
Placements, au coût (note 2)	**385 569 $**	385 860 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**77 690 $**	82 483 $
Actions de série F	**242 728 $**	244 649 $
Actions de série FV	**1 176 $**	922 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série M	**1 $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**5 902 $**	5 468 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**1 688 $**	1 755 $
Actions de série W	**20 830 $**	20 798 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**11,07 $**	11,12 $
Actions de série F	**11,89 $**	11,90 $
Actions de série FV	**8,67 $**	8,90 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série M	**9,97 $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**13,01 $**	12,97 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**7,97 $**	8,22 $
Actions de série W	**12,24 $**	12,20 $

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 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	2025	2024
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	10 659 $	7 055 $
Intérêts à distribuer (note 2)	17	21
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 303)	(4 812)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 105)	17 358
Gain (perte) net sur les placements	1 268	19 622
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	1 268	19 622
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 450	1 435
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	111
Frais d'administration [note 7 d)]	168	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	218	209
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 836	1 802
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(10)
Charges, montant net	1 836	1 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(568) $	17 830 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(431) $	4 101 $
Actions de série F	(217) $	12 128 $
Actions de série FV	1 $	52 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série M	(0) $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	19 $	240 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	(11) $	68 $
Actions de série W	71 $	1 241 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,06) $	0,51 $
Actions de série F	(0,01) $	0,59 $
Actions de série FV	0,00 $	0,44 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série M	(0,03) $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,04 $	0,71 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	(0,05) $	0,39 $
Actions de série W	0,04 $	0,66 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(568) $	17 830 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 303	4 812
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	7 105	(17 358)
Achats de placements et de dérivés	(14 840)	(12 208)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	23 984	35 750
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(8 819)	(7 409)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(6)	17
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1 842)	353
(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	22	25
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(22)	(25)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	12	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	(61)	60
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	7 268	21 856
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(55)	(35)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	48 303	44 679
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(54 075)	(65 359)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 827)	(20 715)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 441	1 141
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	492	(390)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 933 $	751 $
Intérêts reçus*	15 $	20 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 692 $ (1 054 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**82 483 $**	83 421 $
Actions de série F	**244 649**	234 866
Actions de série FV	**922**	918
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**5 468**	3 392
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**1 755**	1 381
Actions de série W	**20 798**	21 147
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**356 075**	345 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(431)**	4 101
Actions de série F	**(217)**	12 128
Actions de série FV	**1**	52
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**(0)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**19**	240
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(11)**	68
Actions de série W	**71**	1 241
	(568)	17 830
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**6 442**	9 396
Actions de série F	**36 734**	33 401
Actions de série FV	**0**	246
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 243**	597
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**75**	155
Actions de série W	**1 380**	342
	45 875	44 137
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**1 557**	378
Actions de série F	**1 628**	602
Actions de série FV	**337**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**219**	228
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**145**	307
	3 886	1 515
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**0**	11
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**17**	16
Actions de série W	**–**	–
	17	27
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(11 005)**	(10 712)
Actions de série F	**(39 068)**	(51 025)
Actions de série FV	**(54)**	(0)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 047)**	(143)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(79)**	(180)
Actions de série W	**(1 228)**	(1 542)
	(52 481)	(63 602)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 356) $**	(1 619) $
Actions de série F	**(998)**	(1 612)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(7)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(26)**	(11)
Actions de série W	**(336)**	(167)
	(2 716)	(3 416)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(5 419)**	(21 339)
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 M	**–**	–
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 M	**–**	–
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	**(30)**	(26)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(43)**	(36)
Actions de série W	**–**	–
	(73)	(62)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(6 060)**	(3 571)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**77 690**	84 965
Actions de série F	**242 728**	228 360
Actions de série FV	**1 176**	1 201
Actions de série I	**–**	–
Actions de série M	**1**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**5 902**	4 307
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**1 688**	1 393
Actions de série W	**20 830**	21 328
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**350 015 $**	341 554 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (99,5 %)			
41 030 637	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	385 569 393	348 235 225
Total du portefeuille (99,5 %)		**385 569 393**	**348 235 225**

* 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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	51,5
Canada	12,7
Allemagne	10,1
Royaume-Uni	3,6
Japon	2,9
Espagne	2,6
Australie	2,0
Italie	1,8
Nouvelle-Zélande	1,7
Mexique	1,6
Norvège	1,6
Portugal	1,4
République tchèque	0,9
Croatie	0,6
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
Équateur	0,5
Chili	0,4
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Argentine	0,3
Autriche	0,3
Philippines	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Brésil	0,3
Îles Caïmans	0,2
Égypte	0,2
Ukraine	0,1
Ghana	0,1
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations d'État	53,1
Obligations à rendement élevé	13,0
Obligations de sociétés	12,8
Placements à court terme	10,5
Obligations de marchés émergents	5,4
Obligations d'organismes supranationaux	2,1
Fonds à revenu fixe	1,4
Emprunts à terme	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,2
Industrie	0,2
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe américains	41,8
Titres à revenu fixe internationaux	34,3
Titres à revenu fixe canadiens	10,8
Placements à court terme	10,5
Actions canadiennes	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Actions américaines	0,2
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 5 643 000 $ (1 027 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	348 235	15,6

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	43,5	38,7
AA	11,2	11,8
A	13,6	15,4
BBB	13,2	14,4
BB	5,5	5,5
B	4,6	6,4
CCC	1,3	0,7
C	0,2	0,1
Non noté	4,6	4,8

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	340 627	371 780
1 à 3 ans	303 659	362 009
3 à 5 ans	301 474	297 768
Plus de 5 ans	1 226 949	1 077 111

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 4 187 000 $ (4 119 000 $ au 30 septembre 2024) 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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres

variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Global High-Yield	17 099	9 087
Indice de référence mixte	19 776	9 491

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

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

Risque de change
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 274 284	(1 055 305)	218 979	9,8
Euro	375 485	(309 176)	66 309	3,0
Nouvelle livre turque	45 178	–	45 178	2,0
Yen japonais	64 905	(25 089)	39 816	1,8
Dollar néo-zélandais	37 501	–	37 501	1,7
Peso mexicain	30 560	–	30 560	1,4
Couronne norvégienne	34 887	(8 967)	25 920	1,2
Dollar australien	39 438	(18 950)	20 488	0,9
Rand sud-africain	12 070	–	12 070	0,5
Couronne tchèque	19 250	(8 952)	10 298	0,5
Peso chilien	8 300	–	8 300	0,4
Roupie indonésienne	5 576	–	5 576	0,2
Livre sterling	39 446	(35 011)	4 435	0,2
Peso argentin	1 712	–	1 712	0,1
Zloty polonais	36	–	36	0,0
Renminbi chinois	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 1 644 000 $ (1 541 000 $ au 30 septembre 2024) 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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(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	348 235	–	–	348 235
Total des placements	348 235	–	–	348 235
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 406 965 $**	1 466 989 $
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	**–**	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5 416**	8 493
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**283**	146
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	33
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**483**	433
Dividendes et intérêts à recevoir	**39**	25
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**23 560**	12 031
	1 436 746	1 488 150
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**387**	627
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**846**	501
Charges à payer	**202**	615
Montant à payer pour le rachat d'actions	**755**	817
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	33
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**1 747**	–
	3 937	2 593
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**1 432 809 $**	1 485 557 $
Placements, au coût (note 2)	**1 117 136 $**	1 074 317 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 262 028 $**	1 317 851 $
Actions de série F	**124 956 $**	121 416 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**3 591 $**	3 777 $
Actions de série Q	**35 841 $**	36 339 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**6 393 $**	6 174 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**30,25 $**	29,97 $
Actions de série F	**34,71 $**	34,16 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**33,66 $**	32,95 $
Actions de série Q	**40,28 $**	39,44 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**32,86 $**	32,17 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	10 319 $	10 325 $
Intérêts à distribuer (note 2)	186	144
Gain (perte) net réalisé sur les placements	159 464	46 756
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(102 843)	167 352
Gain (perte) net sur les placements	67 126	224 577
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(13 950)	504
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	240	424
Gain (perte) net sur les dérivés	(13 710)	928
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	114	106
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	559	(331)
Total des revenus (pertes), montant net	54 089	225 280
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	14 043	11 784
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	934
Frais d'administration [note 7 d)]	1 285	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	27
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	17
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	26
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 662	1 382
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 322	1 128
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	100	145
Total des charges	18 412	15 450
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(10)
Charges, montant net	18 412	15 440
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	35 677 $	209 840 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	30 730 $	181 925 $
Actions de série F	3 342 $	17 546 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	138 $	3 385 $
Actions de série Q	1 260 $	6 047 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	207 $	937 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,71 $	4,18 $
Actions de série F	0,93 $	4,95 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	1,24 $	5,10 $
Actions de série Q	1,37 $	5,82 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	1,08 $	4,74 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	35 677 $	209 840 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(20)	(17)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(145 514)	(47 260)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	102 603	(167 776)
Achats de placements et de dérivés	(451 365)	(466 476)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance†	554 060	420 148
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	(50)	(25)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(14)	42
(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	1 747	2 819
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(11 529)	(10 310)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	345	170
Augmentation (diminution) des charges à payer	(413)	392
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	85 527	(58 453)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(514)	(1 670)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion^	61 189	176 414
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†^	(149 299)	(117 000)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(88 624)	57 744
Gain (perte) de change	20	17
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 097)	(709)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 493	6 979
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 416 $	6 287 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	185 $	164 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 995 $	9 197 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(9 782) $	(7 491) $

† *Déduction faite des rachats en nature d'un montant de néant (27 573 $ en 2024)*

^ *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 4 778 $ (4 645 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**1 317 851 $**	1 061 919 $
Actions de série F	**121 416**	97 075
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 777**	20 007
Actions de série Q	**36 339**	33 745
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**6 174**	5 178
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**1 485 557**	1 217 924
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**30 730**	181 925
Actions de série F	**3 342**	17 546
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**138**	3 385
Actions de série Q	**1 260**	6 047
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**207**	937
	35 677	209 840
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**52 339**	158 061
Actions de série F	**7 604**	7 838
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	7 946
Actions de série Q	**1 064**	1 864
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**150**	13
	61 157	175 722
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**1 595**	2 248
Actions de série F	**2 930**	2 446
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**422**	455
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	4 947	5 149
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**15 253**	46 856
Actions de série F	**1 163**	3 445
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**0**	783
Actions de série Q	**411**	1 487
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**39**	123
	16 866	52 694
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(133 806)**	(106 680)
Actions de série F	**(9 870)**	(8 744)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(280)**	(27 688)
Actions de série Q	**(3 074)**	(3 404)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(105)**	(158)
	(147 135)	(146 674)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(6 536) $**	(2 598) $
Actions de série F	**(191)**	(45)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(153)**	(884)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(6 880)	(3 527)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(71 045)**	83 364
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	**(15 398)**	(47 346)
Actions de série F	**(1 438)**	(4 345)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(44)**	(922)
Actions de série Q	**(428)**	(1 519)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(72)**	(232)
	(17 380)	(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	**(52 748)**	238 840
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**1 262 028**	1 294 385
Actions de série F	**124 956**	115 216
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 591**	3 511
Actions de série Q	**35 841**	37 791
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**6 393**	5 861
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**1 432 809 $**	1 456 764 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (2,6 %)			
57 529	Alphabet Inc., A	13 395 986	12 802 198
43 097	Alphabet Inc., C	10 138 757	9 689 187
17 083	Meta Platforms Inc., A	13 827 306	14 168 826
		37 362 049	36 660 211
Consommation discrétionnaire (0,9 %)			
49 578	Amazon.com Inc.	13 327 522	13 574 142
FNB – Actions américaines (75,3 %)			
670 109	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	58 119 804	93 008 698
385 786	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	91 782 979	109 622 949
603 862	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	57 751 371	70 970 218
535 448	The Energy Select Sector SPDR Fund	58 012 501	72 006 631
2 650 136	The Financial Select Sector SPDR Fund	128 795 978	189 959 312
456 714	The Health Care Select Sector SPDR Fund	81 260 219	95 962 778
380 887	The Industrial Select Sector SPDR Fund	56 309 979	71 841 490
117 594	The Materials Select Sector SPDR Fund	12 350 753	14 549 849
440 496	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	23 709 142	26 528 498
1 074 192	The Technology Select Sector SPDR Fund	204 106 734	319 180 127
128 879	The Utilities Select Sector SPDR Fund	10 775 019	14 623 783
		782 974 479	1 078 254 333

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu américains à court terme (14,7 %)			
1 598 601	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	207 287 636	211 021 817
Technologies de l'information (4,7 %)			
100 668	Apple Inc.	32 880 940	32 179 148
13 129	Microsoft Corporation	7 762 528	7 092 351
180 703	NVIDIA Corporation	35 692 111	28 183 206
		76 335 579	67 454 705
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(151 180)	–
Total des placements (98,2 %)		1 117 136 085	1 406 965 208
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(386 973)
Total du portefeuille (98,2 %)		**1 117 136 085**	**1 406 578 235**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
6 987 295 CAD	4 884 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(30 732)	Banque Nationale du Canada	A
52 026 908 CAD	36 440 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(335 278)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 183 419 CAD	2 230 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(20 963)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(386 973)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,4

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
FNB – Actions américaines	75,3
FNB – Titres à revenu américains à court terme	14,7
Technologies de l'information	4,7
Services de communication	2,6
Consommation discrétionnaire	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,4

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,4

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	109 623	0,4
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	211 022	0,3
The Technology Select Sector SPDR Fund	319 180	0,3
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	93 009	0,3
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	70 970	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	189 959	0,3
The Industrial Select Sector SPDR Fund	71 841	0,3
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	26 528	0,2
The Materials Select Sector SPDR Fund	14 550	0,2
The Health Care Select Sector SPDR Fund	95 963	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	72 007	0,2
The Utilities Select Sector SPDR Fund	14 624	0,1

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

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 (50 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice de rendement net S&P 500	596 791	617 803

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 411 848	(62 585)	1 349 263	94,2

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 26 985 000 $ (25 166 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 406 965	–	–	1 406 965
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 406 965	–	–	1 406 965
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(387)	–	(387)

30 septembre 2024

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	178	100,0	1 403	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	(1 238)	(88,3)
Retenues d'impôts	(20)	(11,2)	(13)	(0,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(44)	(24,8)	(46)	(3,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	114	64,0	106	7,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	160 882	183 491
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	169 496	194 942

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**177 440 $**	183 891 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4 095**	2 314
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**4**	5
Montant à recevoir sur la vente de placements	**142**	306
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**46**	43
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**346**	89
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1 634**	650
	183 707	187 322
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**25**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**51**	44
Charges à payer	**12**	72
Montant à payer pour le rachat d'actions	**146**	136
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**251**	244
Montant à payer pour l'achat de placements	**287**	15
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**227**	–
	999	511
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**182 708 $**	186 811 $
Placements, au coût (note 2)	**156 453 $**	160 007 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**58 406 $**	61 429 $
Actions de série F	**24 945 $**	24 342 $
Actions de série FV	**1 063 $**	788 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**32 098 $**	33 330 $
Actions de série T	**36 409 $**	37 855 $
Actions de série V	**11 252 $**	11 713 $
Actions de série W	**18 535 $**	17 354 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**35,84 $**	35,56 $
Actions de série F	**43,42 $**	42,79 $
Actions de série FV	**31,92 $**	32,23 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**23,57 $**	23,11 $
Actions de série T	**9,41 $**	9,70 $
Actions de série V	**15,39 $**	15,64 $
Actions de série W	**18,45 $**	18,09 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	523 $	761 $
Distributions des fonds sous-jacents	2 833	2 658
Intérêts à distribuer (note 2)	98	113
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 169	2 892
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 897)	15 509
Gain (perte) net sur les placements	5 726	21 933
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(596)	118
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(49)	32
Gain (perte) net sur les dérivés	(645)	150
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	3	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	5	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	5 089	22 086
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 200	1 223
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	57
Frais d'administration [note 7 d)]	75	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	14
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	149	152
Retenues d'impôts étrangers	12	14
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	4
Total des charges	1 441	1 483
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(20)	(31)
Charges, montant net	1 421	1 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 668 $	20 634 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	957 $	6 955 $
Actions de série F	538 $	2 564 $
Actions de série FV	20 $	90 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	915 $	3 975 $
Actions de série T	574 $	3 892 $
Actions de série V	180 $	1 185 $
Actions de série W	484 $	1 973 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,57 $	3,37 $
Actions de série F	0,94 $	4,27 $
Actions de série FV	0,66 $	3,12 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,64 $	2,41 $
Actions de série T	0,15 $	0,98 $
Actions de série V	0,24 $	1,54 $
Actions de série W	0,48 $	1,88 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 668 $	20 634 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 573)	(3 010)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 946	(15 541)
Achats de placements et de dérivés	(18 335)	(11 825)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	29 444	30 525
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(2 546)	(2 670)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	9
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(257)	67
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	227	495
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(984)	(719)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	(60)	29
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 534	18 001
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 526)	(1 368)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	4 225	4 749
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(10 452)	(22 155)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 753)	(18 774)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 781	(773)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 314	2 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 095 $	1 441 $
Intérêts reçus*	97 $	114 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	542 $	802 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(757) $	(224) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 963 $ (1 314 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**61 429 $**	66 926 $
Actions de série F	**24 342**	22 103
Actions de série FV	**788**	1 030
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**33 330**	32 956
Actions de série T	**37 855**	34 837
Actions de série V	**11 713**	11 178
Actions de série W	**17 354**	16 763
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**186 811**	185 793
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**957**	6 955
Actions de série F	**538**	2 564
Actions de série FV	**20**	90
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**915**	3 975
Actions de série T	**574**	3 892
Actions de série V	**180**	1 185
Actions de série W	**484**	1 973
	3 668	20 634
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 327**	1 305
Actions de série F	**258**	243
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**62**	504
Actions de série T	**2 087**	2 654
Actions de série V	**449**	12
Actions de série W	**89**	34
	4 273	4 753
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**35**	132
Actions de série F	**1 039**	1 112
Actions de série FV	**423**	11
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	31
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1 417**	19
	2 914	1 305
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**432**	1 005
Actions de série F	**162**	313
Actions de série FV	**19**	31
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**240**	513
Actions de série T	**465**	968
Actions de série V	**166**	268
Actions de série W	**88**	189
	1 572	3 287
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(4 582)**	(11 926)
Actions de série F	**(1 218)**	(2 051)
Actions de série FV	**(158)**	(295)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 900)**	(3 339)
Actions de série T	**(1 429)**	(2 663)
Actions de série V	**(468)**	(569)
Actions de série W	**(772)**	(1 403)
	(10 527)	(22 246)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(749) $**	(1 029) $
Actions de série F	**–**	(112)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(308)**	–
Actions de série T	**(1 418)**	(37)
Actions de série V	**(423)**	(140)
Actions de série W	**–**	–
	(2 898)	(1 318)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(4 666)**	(14 219)
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	**(443)**	(1 032)
Actions de série F	**(176)**	(338)
Actions de série FV	**(6)**	(16)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(241)**	(516)
Actions de série T	**(278)**	(537)
Actions de série V	**(85)**	(167)
Actions de série W	**(125)**	(258)
	(1 354)	(2 864)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(24)**	(21)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(1 447)**	(1 488)
Actions de série V	**(280)**	(279)
Actions de série W	**–**	–
	(1 751)	(1 788)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(4 103)**	1 763
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**58 406**	62 336
Actions de série F	**24 945**	23 834
Actions de série FV	**1 063**	831
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**32 098**	34 124
Actions de série T	**36 409**	37 626
Actions de série V	**11 252**	11 488
Actions de série W	**18 535**	17 317
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**182 708 $**	187 556 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (42,5 %)			
268 869	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	11 632 685	18 104 283
1 392 251	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	15 343 619	18 084 362
208 177	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	2 339 122	3 573 033
529 203	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	5 207 048	5 393 158
232 799	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	2 426 504	3 648 829
1 016 632	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	11 907 163	16 398 573
391 396	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	3 822 086	5 538 249
408 011	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	5 902 376	6 984 611
		58 580 603	77 725 098
FNB – Actions canadiennes (1,8 %)			
80 429	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 815 671	3 195 846
FNB – Actions internationales (8,9 %)			
162 199	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	6 574 447	7 121 347
160 596	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	4 690 783	5 548 592
86 565	Franklin FTSE Japan ETF	3 007 674	3 662 398
		14 272 904	16 332 337
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
231 142	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	6 079 569	5 464 197
FNB – Actions américaines (10,5 %)			
149 763	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	7 716 317	8 608 372
305 678	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	5 948 561	6 648 502
4 789	iShares Core S&P 500 ETF	2 604 028	3 872 396
		16 268 906	19 129 270

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (28,0 %)			
412 663	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	3 792 366	3 646 085
2 077 891	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	20 415 289	20 154 716
623 816	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	5 968 929	5 450 718
2 580 488	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	23 920 255	21 901 122
		54 096 839	51 152 641
Obligations d'État (1,9 %)			
1 694 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	2 421 558	2 518 501
641 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	944 908	939 295
		3 366 466	3 457 796
Placements à court terme (0,5 %)			
342 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	490 547	490 534
343 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	489 412	491 853
		979 959	982 387
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(7 425)	–
Total des placements (97,1 %)		156 453 492	177 439 572
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(24 716)
Total du portefeuille (97,1 %)		**156 453 492**	**177 414 856**

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 2025.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 055 475 CAD	737 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(3 811)	Banque de Montréal	A
1 227 422 CAD	857 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(4 339)	Barclays Bank PLC	A
442 521 CAD	309 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(1 603)	BOFA Securities Inc.	A
1 520 935 CAD	1 062 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(5 471)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 226 090 CAD	856 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(4 233)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 472 279 CAD	1 028 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(5 259)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(24 716)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	42,5
Fonds à revenu fixe	28,0
FNB – Actions américaines	10,5
FNB – Actions internationales	8,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Obligations d'État	1,9
FNB – Actions canadiennes	1,8
Placements à court terme	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	44,9
Fonds à revenu fixe	26,5
FNB – Actions américaines	11,8
FNB – Actions internationales	9,3
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Obligations d'État	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
FNB – Actions canadiennes	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 121	6,9
Fonds d'actions européennes AGF	3 649	6,6
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	8 608	5,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	5 464	4,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 549	3,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 538	2,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	6 649	2,5
Fonds d'actions mondiales AGF	16 399	2,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 646	1,7
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 573	1,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	6 985	1,5
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 451	1,2
Fonds de croissance américaine AGF	18 104	1,1
Fonds des marchés émergents AGF	5 393	1,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 901	1,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 155	1,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	18 084	0,9
Franklin FTSE Japan ETF	3 662	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3 196	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 872	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	7 425	6,7
Fonds d'actions européennes AGF	3 686	6,6
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	9 230	5,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	5 444	4,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 524	3,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	9 124	3,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 538	2,8
Fonds d'actions mondiales AGF	16 698	2,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 687	1,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 737	1,5
Fonds des marchés émergents AGF	7 677	1,3
Fonds de croissance américaine AGF	20 528	1,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 464	1,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 485	1,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 144	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	20 117	0,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	18 584	0,9
Franklin FTSE Japan ETF	4 508	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 205	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 736	0,0

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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI All Country World	54 266	43 816
Indice Bloomberg Global Aggregate	75 058	42 975
Indice de référence mixte	75 435	60 216

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World, à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	11 975	(6 969)	5 006	2,7

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	11 792	(9 886)	1 906	1,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 $ (38 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	44 122	–	–	44 122
Instruments de créance	–	3 458	–	3 458
Placements à court terme	–	982	–	982
Placements dans des fonds sous-jacents	128 878	–	–	128 878
Total des placements	173 000	4 440	–	177 440
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(25)	–	(25)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 210	–	–	47 210
Instruments de créance	–	3 350	–	3 350
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	133 331	–	–	133 331
Total des placements	180 541	3 350	–	183 891
Actifs dérivés	–	24	–	24
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	5	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(30,4)	(1)	(24,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3	69,6	4	75,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	1 017	2 302
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 066	2 417

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	101 782 $	105 853 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 693	1 302
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	–	36
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	28	28
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	301	59
Impôts à recouvrer (note 5)	–	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	502	174
	105 307	107 467
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	16	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	27	23
Charges à payer	9	68
Montant à payer pour le rachat d'actions	32	7
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	33	32
Montant à payer pour l'achat de placements	321	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts à payer (note 5)	99	–
	537	130
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	104 770 $	107 337 $
Placements, au coût (note 2)	97 110 $	100 218 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	43 623 $	46 544 $
Actions de série F	22 597 $	22 827 $
Actions de série FV	1 124 $	1 295 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	15 949 $	15 740 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	8 536 $	8 435 $
Actions de série W	12 941 $	12 496 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	28,88 $	28,63 $
Actions de série F	34,93 $	34,40 $
Actions de série FV	25,27 $	25,51 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	16,37 $	16,04 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	8,03 $	8,16 $
Actions de série W	16,19 $	15,86 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	191 $	313 $
Distributions des fonds sous-jacents	1 886	1 706
Intérêts à distribuer (note 2)	107	121
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 760	480
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(963)	7 969
Gain (perte) net sur les placements	2 981	10 589
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(372)	61
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(31)	21
Gain (perte) net sur les dérivés	(403)	82
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	5	1
Total des revenus (pertes), montant net	2 585	10 676
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	629	693
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	44
Frais d'administration [note 7 d)]	52	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	14
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	78	87
Retenues d'impôts étrangers	4	6
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	3
Total des charges	765	865
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	(21)
Charges, montant net	756	844
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 829 $	9 832 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	567 $	4 209 $
Actions de série F	440 $	2 104 $
Actions de série FV	21 $	98 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	386 $	1 434 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	110 $	872 $
Actions de série W	305 $	1 115 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,36 $	2,22 $
Actions de série F	0,67 $	2,86 $
Actions de série FV	0,47 $	2,21 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,40 $	1,39 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,11 $	0,65 $
Actions de série W	0,39 $	1,39 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 829 $	9 832 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 388)	(541)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	994	(7 990)
Achats de placements et de dérivés	(13 242)	(12 973)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	19 722	29 553
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 627)	(1 737)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	–	7
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(242)	71
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	99	176
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(328)	(226)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(59)	28
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 762	16 201
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(217)	(282)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	2 007	2 518
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(6 161)	(18 272)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 371)	(16 036)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 391	165
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 302	1 003
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 693 $	1 168 $
Intérêts reçus*	106 $	123 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	205 $	346 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(229) $	(50) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 632 $ (232 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**46 544 $**	51 583 $
Actions de série F	**22 827**	23 142
Actions de série FV	**1 295**	1 014
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**15 740**	14 349
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**8 435**	13 404
Actions de série W	**12 496**	11 502
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**107 337**	114 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**567**	4 209
Actions de série F	**440**	2 104
Actions de série FV	**21**	98
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**386**	1 434
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**110**	872
Actions de série W	**305**	1 115
	1 829	9 832
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**680**	569
Actions de série F	**240**	168
Actions de série FV	**2**	2
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**430**	1 251
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**340**	435
Actions de série W	**378**	46
	2 070	2 471
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**6**	–
Actions de série F	**553**	163
Actions de série FV	**11**	17
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	50
	570	230
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**171**	472
Actions de série F	**74**	189
Actions de série FV	**8**	16
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**60**	138
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**71**	179
Actions de série W	**47**	107
	431	1 101
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(3 382)**	(7 337)
Actions de série F	**(1 406)**	(2 330)
Actions de série FV	**(180)**	(54)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(606)**	(1 545)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(175)**	(5 868)
Actions de série W	**(237)**	(756)
	(5 986)	(17 890)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(784) $**	(374) $
Actions de série F	**(43)**	(146)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(5)**	(17)
Actions de série W	**–**	(183)
	(832)	(720)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(3 747)**	(14 808)
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	**(179)**	(491)
Actions de série F	**(88)**	(226)
Actions de série FV	**(5)**	(10)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(61)**	(141)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(33)**	(118)
Actions de série W	**(48)**	(111)
	(414)	(1 097)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(28)**	(27)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(207)**	(250)
Actions de série W	**–**	–
	(235)	(277)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(2 567)**	(6 350)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**43 623**	48 631
Actions de série F	**22 597**	23 064
Actions de série FV	**1 124**	1 056
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**15 949**	15 486
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**8 536**	8 637
Actions de série W	**12 941**	11 770
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**104 770 $**	108 644 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (29,0 %)			
85 055	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	3 808 389	5 727 147
710 000	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	8 184 494	9 222 398
200 585	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	1 915 155	2 044 185
66 840	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	674 678	1 047 633
413 892	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	5 161 646	7 267 692
148 311	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	1 441 698	2 098 598
173 132	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	2 456 727	2 963 789
		23 642 787	30 371 442
FNB – Actions canadiennes (0,3 %)			
7 030	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	239 743	279 337
FNB – Actions internationales (5,8 %)			
45 739	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	1 897 350	2 008 171
61 046	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	1 808 763	2 109 139
48 145	Franklin FTSE Japan ETF	1 672 783	2 036 922
		5 378 896	6 154 232
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
131 468	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	3 715 554	3 107 903
FNB – Actions américaines (8,0 %)			
51 647	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	2 808 025	2 968 670
190 528	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	3 733 799	4 143 989
1 523	iShares Core S&P 500 ETF	827 611	1 231 496
		7 369 435	8 344 155

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (46,5 %)			
351 921	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	3 207 502	3 109 399
2 038 707	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	20 373 660	19 774 647
471 693	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	4 482 297	4 121 510
2 563 281	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	24 045 392	21 755 074
		52 108 851	48 760 630
Obligations d'État (4,0 %)			
1 992 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	2 847 547	2 961 543
844 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	1 244 153	1 236 762
		4 091 700	4 198 305
Placements à court terme (0,5 %)			
198 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	284 001	283 993
197 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	281 091	282 493
		565 092	566 486
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 784)	–
Total des placements (97,1 %)		97 110 274	101 782 490
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(15 991)
Total du portefeuille (97,1 %)		**97 110 274**	**101 766 499**

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 2025. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
678 827 CAD	474 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(2 450)	Banque de Montréal	A
787 727 CAD	550 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(2 785)	Barclays Bank PLC	A
284 989 CAD	199 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(1 033)	BOFA Securities Inc.	A
976 721 CAD	682 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(3 513)	Citigroup Global Markets Inc.	A
787 792 CAD	550 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(2 720)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
945 238 CAD	660 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(3 490)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(15 991)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds à revenu fixe	46,5
Fonds d'actions	29,0
FNB – Actions américaines	8,0
FNB – Actions internationales	5,8
Obligations d'État	4,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Placements à court terme	0,5
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	45,2
Fonds d'actions	31,0
FNB – Actions américaines	9,4
FNB – Actions internationales	5,8
Obligations d'État	4,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	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	3 108	2,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 008	1,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 969	1,9
Fonds d'actions européennes AGF	1 048	1,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	4 144	1,6
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 109	1,5
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 109	1,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 099	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 755	1,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	19 775	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 122	0,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 964	0,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9 222	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 044	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	5 727	0,3
Fonds mondial de dividendes AGF	7 268	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	2 037	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	279	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 231	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3 141	2,4
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	3 191	2,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 687	2,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 151	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	1 065	1,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 193	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 111	1,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 138	1,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 038	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 087	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 221	0,9
Fonds des marchés émergents AGF	3 334	0,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 221	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9 655	0,5
Fonds de croissance américaine AGF	6 451	0,4
Fonds mondial de dividendes AGF	7 475	0,3
Franklin FTSE Japan ETF	1 981	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	268	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 188	0,0

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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Canada Aggregate	9 153	4 396
Indice MSCI All Country World	5 517	2 930
Indice de référence mixte	9 241	4 691

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 30 % de l'indice MSCI All Country World, à 24 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	8 033	(4 477)	3 556	3,4

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	7 639	(6 221)	1 418	1,3

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 71 000 $ (28 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 886	–	–	17 886
Instruments de créance	–	4 198	–	4 198
Placements à court terme	–	566	–	566
Placements dans des fonds sous-jacents	79 132	–	–	79 132
Total des placements	97 018	4 764	–	101 782
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(16)	–	(16)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 745	–	–	19 745
Instruments de créance	–	4 257	–	4 257
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	81 851	–	–	81 851
Total des placements	101 596	4 257	–	105 853
Actifs dérivés	–	15	–	15
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	5	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(30,6)	(1)	(23,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	69,4	4	76,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	3 964	2 815
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 166	2 956

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**19 800 $**	20 315 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**224**	356
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**3**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**14**	12
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**5**	4
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**235**	107
	20 281	20 797
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**3**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**6**	5
Charges à payer	**5**	21
Montant à payer pour le rachat d'actions	**–**	19
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**1**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**14**	–
	29	45
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**20 252 $**	20 752 $
Placements, au coût (note 2)	**15 161 $**	15 229 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**11 832 $**	12 287 $
Actions de série F	**3 821 $**	3 801 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**1 816 $**	1 908 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**2 783 $**	2 756 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**51,03 $**	50,27 $
Actions de série F	**61,38 $**	60,07 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**23,98 $**	23,31 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**23,65 $**	22,98 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	79 $	88 $
Distributions des fonds sous-jacents	151	175
Intérêts à distribuer (note 2)	2	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 114	474
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(447)	2 553
Gain (perte) net sur les placements	899	3 295
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(66)	12
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(6)	3
Gain (perte) net sur les dérivés	(72)	15
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	827	3 310
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	148	144
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	31
Frais d'administration [note 7 d)]	28	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	7
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	19	20
Retenues d'impôts étrangers	3	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	0	–
Total des charges	198	224
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(3)	(35)
Charges, montant net	195	189
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	632 $	3 121 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	325 $	1 922 $
Actions de série F	124 $	515 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	76 $	284 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	107 $	400 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,36 $	6,68 $
Actions de série F	1,98 $	8,24 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,98 $	3,33 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,90 $	3,28 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	632 $	3 121 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 048)	(486)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	453	(2 556)
Achats de placements et de dérivés	(1 247)	(727)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 511	2 386
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(150)	(175)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1)	11
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	14	41
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(128)	(85)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	38
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 019	1 568
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†	269	175
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(1 420)	(1 856)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 151)	(1 686)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(132)	(118)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	356	314
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	224 $	196 $
Intérêts reçus*	3 $	5 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	75 $	96 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(114) $	(44) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 114 $ (396 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**12 287 $**	12 293 $
Actions de série F	**3 801**	3 005
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 908**	1 603
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**2 756**	2 192
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**20 752**	19 093
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**325**	1 922
Actions de série F	**124**	515
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**76**	284
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**107**	400
	632	3 121
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**236**	135
Actions de série F	**9**	194
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4**	4
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	1
	249	334
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**20**	16
Actions de série F	**114**	109
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	107
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	134	232
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**120**	327
Actions de série F	**37**	78
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**19**	42
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**27**	59
	203	506
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(922)**	(1 501)
Actions de série F	**(227)**	(231)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(172)**	(115)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(80)**	(33)
	(1 401)	(1 880)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(114) $**	(365) $
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	**–**	–
	(114)	(365)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(929)**	(1 173)
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	**(120)**	(328)
Actions de série F	**(37)**	(81)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(19)**	(42)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(27)**	(60)
	(203)	(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	**(500)**	1 437
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**11 832**	12 499
Actions de série F	**3 821**	3 589
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 816**	1 883
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**2 783**	2 559
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**20 252 $**	20 530 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (64,8 %)			
66 614	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	2 783 857	4 485 478
31 613	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	347 555	410 632
160 459	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	1 546 928	1 635 252
53 293	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	585 913	835 294
230 657	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	2 706 172	3 720 571
59 380	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	632 711	840 233
69 330	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	1 017 018	1 186 843
		9 620 154	13 114 303
FNB – Actions internationales (12,7 %)			
22 992	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	936 627	1 009 434
24 558	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	726 509	848 509
12 140	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	347 945	423 807
6 864	Franklin FTSE Japan ETF	238 487	290 403
		2 249 568	2 572 153

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (19,7 %)			
30 548	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	1 561 776	1 755 899
17 145	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	325 895	372 904
2 315	iShares Core S&P 500 ETF	1 292 750	1 871 914
		3 180 421	4 000 717
Placements à court terme (0,6 %)			
39 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	55 940	55 938
40 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	57 074	57 359
		113 014	113 297
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 170)	–
Total des placements (97,8 %)		15 160 987	19 800 470
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(2 971)
Total du portefeuille (97,8 %)		**15 160 987**	**19 797 499**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
116 002 CAD	81 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(419)	Banque de Montréal	A
136 062 CAD	95 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(481)	Barclays Bank PLC	A
48 692 CAD	34 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(426)	BOFA Securities Inc.	A
167 561 CAD	117 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(602)	Citigroup Global Markets Inc.	A
134 641 CAD	94 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(465)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
161 836 CAD	113 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(578)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(2 971)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	64,8
FNB – Actions américaines	19,7
FNB – Actions internationales	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Placements à court terme	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	65,6
FNB – Actions américaines	19,6
FNB – Actions internationales	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	835	1,5
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 756	1,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 009	1,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	424	0,5
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	849	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	3 721	0,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	840	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	1 635	0,3
Fonds de croissance américaine AGF	4 485	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 187	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	373	0,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	411	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	290	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 872	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	815	1,4
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 838	1,2
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 027	0,9
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	406	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	804	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	3 246	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	810	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	5 388	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	1 712	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 246	0,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	512	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	408	0,0
Franklin FTSE Japan ETF	389	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 714	0,0

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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	7 998	6 305
Indice composé S&P/TSX	6 606	5 039

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 276	(768)	1 508	7,4

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 109	(1 102)	1 007	4,9

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 30 000 $ (20 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 573	–	–	6 573
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	113	–	113
Placements dans des fonds sous-jacents	13 114	–	–	13 114
Total des placements	19 687	113	–	19 800
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 697	–	–	6 697
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	13 618	–	–	13 618
Total des placements	20 315	–	–	20 315
Actifs dérivés	–	3	–	3
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(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)	(36,8)	(0)	(30,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	63,2	0	70,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	71
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	74

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**37 726 $**	38 554 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**687**	704
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**14**	16
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**18**	16
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**38**	9
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**451**	212
	38 934	39 516
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**5**	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**10**	8
Charges à payer	**6**	47
Montant à payer pour le rachat d'actions	**8**	14
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**11**	10
Montant à payer pour l'achat de placements	**29**	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**28**	–
	97	80
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**38 837 $**	39 436 $
Placements, au coût (note 2)	**30 473 $**	30 544 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**16 704 $**	17 534 $
Actions de série F	**8 610 $**	8 408 $
Actions de série FV	**598 $**	671 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**7 031 $**	6 975 $
Actions de série T	**981 $**	1 010 $
Actions de série V	**1 129 $**	1 073 $
Actions de série W	**3 784 $**	3 765 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**42,99 $**	42,57 $
Actions de série F	**52,08 $**	51,24 $
Actions de série FV	**36,97 $**	37,24 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**20,82 $**	20,36 $
Actions de série T	**11,13 $**	11,46 $
Actions de série V	**18,14 $**	18,39 $
Actions de série W	**20,75 $**	20,29 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	138 $	182 $
Distributions des fonds sous-jacents	435	420
Intérêts à distribuer (note 2)	15	22
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 592	865
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(757)	4 067
Gain (perte) net sur les placements	1 423	5 556
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(127)	22
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(10)	7
Gain (perte) net sur les dérivés	(137)	29
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	2	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	1 288	5 585
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	233	237
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	–	36
Frais d'administration [note 7 d)]	42	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	7
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	2
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	30	33
Retenues d'impôts étrangers	4	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	310	341
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	(29)
Charges, montant net	305	312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	983 $	5 273 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	349 $	2 385 $
Actions de série F	227 $	1 129 $
Actions de série FV	18 $	31 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	227 $	925 $
Actions de série T	20 $	178 $
Actions de série V	21 $	129 $
Actions de série W	121 $	496 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,87 $	4,91 $
Actions de série F	1,35 $	6,22 $
Actions de série FV	1,06 $	4,67 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,67 $	2,56 $
Actions de série T	0,23 $	1,42 $
Actions de série V	0,34 $	2,24 $
Actions de série W	0,65 $	2,55 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	983 $	5 273 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 465)	(887)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	767	(4 074)
Achats de placements et de dérivés	(2 720)	(2 256)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 692	6 023
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(406)	(421)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	1
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(29)	22
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	28	101
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(239)	(188)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(41)	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 570	3 618
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(68)	(93)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion†	560	1 053
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion†	(2 079)	(4 531)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 587)	(3 571)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(17)	47
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	704	412
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	687 $	459 $
Intérêts reçus*	15 $	23 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	134 $	197 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	(211) $	(87) $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 398 $ (138 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**17 534 $**	18 618 $
Actions de série F	**8 408**	8 016
Actions de série FV	**671**	214
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**6 975**	5 923
Actions de série T	**1 010**	1 296
Actions de série V	**1 073**	916
Actions de série W	**3 765**	3 060
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**39 436**	38 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**349**	2 385
Actions de série F	**227**	1 129
Actions de série FV	**18**	31
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**227**	925
Actions de série T	**20**	178
Actions de série V	**21**	129
Actions de série W	**121**	496
	983	5 273
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**393**	311
Actions de série F	**17**	135
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**105**	24
Actions de série T	**1**	2
Actions de série V	**67**	1
Actions de série W	**35**	350
	619	824
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**333**	138
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**6**	12
	339	150
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**167**	450
Actions de série F	**77**	178
Actions de série FV	**7**	7
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**67**	153
Actions de série T	**23**	47
Actions de série V	**13**	27
Actions de série W	**36**	79
	390	941
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(1 315)**	(3 029)
Actions de série F	**(371)**	(818)
Actions de série FV	**(1)**	(12)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(276)**	(118)
Actions de série T	**(24)**	(54)
Actions de série V	**(8)**	(1)
Actions de série W	**(143)**	(150)
	(2 138)	(4 182)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(256) $**	(142) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(77)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	(7)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	(39)
	(333)	(188)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(1 123)**	(2 455)
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	**(168)**	(454)
Actions de série F	**(81)**	(200)
Actions de série FV	**(6)**	(6)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(67)**	(153)
Actions de série T	**(10)**	(34)
Actions de série V	**(10)**	(24)
Actions de série W	**(36)**	(79)
	(378)	(950)
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(15)**	(6)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(39)**	(54)
Actions de série V	**(27)**	(24)
Actions de série W	**–**	–
	(81)	(84)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**(599)**	1 784
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**16 704**	18 139
Actions de série F	**8 610**	8 578
Actions de série FV	**598**	229
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**7 031**	6 754
Actions de série T	**981**	1 374
Actions de série V	**1 129**	1 024
Actions de série W	**3 784**	3 729
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**38 837 $**	39 827 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (53,5 %)			
78 115	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	3 176 777	5 259 885
178 005	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	1 942 939	2 312 158
44 083	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	459 107	756 615
227 928	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	2 209 359	2 322 839
76 327	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	780 162	1 196 333
339 933	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	3 899 694	5 483 221
112 013	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	1 155 471	1 584 989
108 486	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	1 542 750	1 857 145
		15 166 259	20 773 185
FNB – Actions internationales (13,3 %)			
43 334	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	1 752 912	1 902 579
46 091	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	1 362 395	1 592 444
22 851	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	652 087	797 729
21 348	Franklin FTSE Japan ETF	741 729	903 193
		4 509 123	5 195 945
FNB – Actions américaines (15,7 %)			
44 495	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	2 228 837	2 557 498
39 843	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	758 557	866 660
3 297	iShares Core S&P 500 ETF	1 862 371	2 665 961
		4 849 765	6 090 119

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (13,1 %)			
202 480	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	1 992 741	1 963 978
88 898	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	839 138	776 766
276 279	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	2 542 649	2 344 838
		5 374 528	5 085 582
Obligations d'État (0,9 %)			
110 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	157 244	163 539
137 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	201 954	200 754
		359 198	364 293
Placements à court terme (0,6 %)			
75 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	107 576	107 573
76 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	108 441	108 982
		216 017	216 555
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 876)	–
Total des placements (97,1 %)		30 473 014	37 725 679
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(5 178)
Total du portefeuille (97,1 %)		**30 473 014**	**37 720 501**

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 Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
223 411 CAD	156 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(807)	Banque de Montréal	A
259 234 CAD	181 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(916)	Barclays Bank PLC	A
93 087 CAD	65 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(337)	BOFA Securities Inc.	A
322 232 CAD	225 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(1 113)	Citigroup Global Markets Inc.	A
259 255 CAD	181 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(895)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
310 783 CAD	217 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(1 110)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(5 178)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	53,5
FNB – Actions américaines	15,7
FNB – Actions internationales	13,3
Fonds à revenu fixe	13,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Obligations d'État	0,9
Placements à court terme	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	1,1

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	54,6
FNB – Actions américaines	16,0
FNB – Actions internationales	13,6
Fonds à revenu fixe	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Obligations d'État	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	1 196	2,2
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 903	1,8
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 557	1,6
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	798	1,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 592	0,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 585	0,8
Fonds d'actions mondiales AGF	5 483	0,7
Fonds des marchés émergents AGF	2 323	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 857	0,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	867	0,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	757	0,3
Fonds de croissance américaine AGF	5 260	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	777	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	2 312	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 345	0,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 964	0,1
Franklin FTSE Japan ETF	903	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 666	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	1 157	2,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 946	1,8
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 708	1,7
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	765	1,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 530	0,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 566	0,8
Fonds d'actions mondiales AGF	5 029	0,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	1 189	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 436	0,4
Fonds de croissance américaine AGF	6 292	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 959	0,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	782	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	768	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	2 349	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 307	0,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 927	0,1
Franklin FTSE Japan ETF	1 082	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 397	0,0

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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	13 683	10 848
Indice Bloomberg Global Aggregate	16 498	9 344
Indice de référence mixte	16 108	12 757

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI All Country World, à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 150	(1 473)	2 677	6,9

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 953	(2 089)	1 864	4,7

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 54 000 $ (37 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

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

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 286	–	–	11 286
Instruments de créance	–	364	–	364
Placements à court terme	–	217	–	217
Placements dans des fonds sous-jacents	25 859	–	–	25 859
Total des placements	37 145	581	–	37 726
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(5)	–	(5)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 654	–	–	11 654
Instruments de créance	–	365	–	365
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	26 535	–	–	26 535
Total des placements	38 189	365	–	38 554
Actifs dérivés	–	5	–	5
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(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)	(29,1)	(0)	(25,6)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	70,9	1	74,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	344	156
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	361	164

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 572 946 $**	1 460 099 $
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	**73 257**	104 417
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**5 112**	1 737
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	7 060
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**244**	496
Remboursement d'impôts à recevoir	**48**	–
	1 651 607	1 573 809
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)]	**209**	166
Charges à payer	**63**	204
Montant à payer pour le rachat de parts	**203**	547
Montant à payer pour les distributions	**14**	11
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	491
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	489	1 419
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 651 118 $**	1 572 390 $
Placements, au coût (note 2)	**1 264 218 $**	1 016 064 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**389 212 $**	409 906 $
Parts de série F	**61 722 $**	43 608 $
Parts de série FV	**297 $**	231 $
Parts de série I	**277 350 $**	325 404 $
Parts de série O	**913 962 $**	786 806 $
Parts de série Q	**4 380 $**	4 467 $
Parts de série T	**211 $**	178 $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**3 984 $**	1 790 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**61,50 $**	59,95 $
Parts de série F	**65,90 $**	63,83 $
Parts de série FV	**68,17 $**	67,51 $
Parts de série I	**67,33 $**	65,07 $
Parts de série O	**68,72 $**	66,42 $
Parts de série Q	**68,73 $**	66,42 $
Parts de série T	**55,30 $**	55,90 $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**76,74 $**	74,17 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	4 731 $	3 595 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 944	1 469
Gain (perte) net réalisé sur les placements	184 830	35 291
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(135 307)	238 903
Gain (perte) net sur les placements	56 198	279 258
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)	1	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	6 176	(525)
Total des revenus (pertes), montant net	62 375	278 737
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 211	2 747
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	230
Frais d'administration [note 7 d)]	402	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	19
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	20
Intérêts	–	4
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	469	295
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	641	524
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	375	89
Total des charges	6 098	3 945
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(44)
Charges, montant net	6 098	3 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	56 277 $	274 836 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	13 767 $	66 390 $
Parts de série F	(471) $	6 267 $
Parts de série FV	1 $	43 $
Parts de série I	16 361 $	69 934 $
Parts de série O	26 566 $	130 705 $
Parts de série Q	199 $	1 191 $
Parts de série T	1 $	35 $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(147) $	271 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,04 $	11,24 $
Parts de série F	(0,61) $	12,72 $
Parts de série FV	0,18 $	13,58 $
Parts de série I	3,76 $	12,76 $
Parts de série O	2,20 $	13,20 $
Parts de série Q	3,02 $	13,07 $
Parts de série T	0,16 $	11,15 $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(3,67) $	14,66 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	56 277 $	274 836 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(767)	(38)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(184 830)	(35 291)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	135 307	(238 903)
Achats de placements et de dérivés	(807 693)	(302 813)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	750 938	200 844
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	252	(83)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(48)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	43	85
Augmentation (diminution) des charges à payer	(141)	95
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(50 662)	(101 268)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(459)	(302)
Produit de l'émission de parts rachetables†	293 382	233 911
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(274 188)	(135 763)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	18 735	97 846
Gain (perte) de change	767	38
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(31 927)	(3 422)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	104 417	90 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	73 257 $	86 647 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 947 $	1 461 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 339 $	2 997 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 328 $ (131 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**409 906 $**	249 068 $
Parts de série F	**43 608**	17 042
Parts de série FV	**231**	135
Parts de série I	**325 404**	269 494
Parts de série O	**786 806**	443 880
Parts de série Q	**4 467**	4 351
Parts de série T	**178**	139
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 790**	510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 572 390**	984 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**13 767**	66 390
Parts de série F	**(471)**	6 267
Parts de série FV	**1**	43
Parts de série I	**16 361**	69 934
Parts de série O	**26 566**	130 705
Parts de série Q	**199**	1 191
Parts de série T	**1**	35
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(147)**	271
	56 277	274 836
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**21 892**	110 815
Parts de série F	**25 611**	11 745
Parts de série FV	**72**	40
Parts de série I	**3 236**	4 315
Parts de série O	**242 858**	106 903
Parts de série Q	**141**	66
Parts de série T	**38**	1
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**3 237**	533
	297 085	234 418
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**120**	65
Parts de série F	**18**	8
Parts de série FV	**0**	0
Parts de série I	**1 030**	528
Parts de série O	**3 227**	1 135
Parts de série Q	**18**	11
Parts de série T	**3**	3
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**11**	2
	4 427	1 752
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(55 935)**	(35 326)
Parts de série F	**(7 026)**	(2 503)
Parts de série FV	**(1)**	–
Parts de série I	**(67 651)**	(51 326)
Parts de série O	**(142 236)**	(48 782)
Parts de série Q	**(427)**	(276)
Parts de série T	**(1)**	(12)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(895)**	(5)
	(274 172)	(138 230)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**27 340**	97 940

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(538) $**	(349) $
Parts de série F	**(18)**	(8)
Parts de série FV	**(0)**	(0)
Parts de série I	**(1 030)**	(528)
Parts de série O	**(3 259)**	(1 149)
Parts de série Q	**(18)**	(11)
Parts de série T	**(0)**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(12)**	(2)
	(4 875)	(2 047)
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	**(6)**	(4)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(8)**	(6)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(14)	(10)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**78 728**	370 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**389 212**	390 663
Parts de série F	**61 722**	32 551
Parts de série FV	**297**	214
Parts de série I	**277 350**	292 417
Parts de série O	**913 962**	632 692
Parts de série Q	**4 380**	5 332
Parts de série T	**211**	160
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**3 984**	1 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 651 118 $**	1 355 338 $

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (8,2 %)			
299 577	Alphabet Inc., A	83 227 824	66 666 275
83 226	Meta Platforms Inc., A	72 055 857	69 028 548
		155 283 681	135 694 823
Consommation discrétionnaire (14,9 %)			
408 902	Amazon.com Inc.	69 707 382	111 954 772
657 093	Carnival Corporation	26 290 029	18 467 366
356 048	Chipotle Mexican Grill Inc., A	29 287 609	25 726 142
531 396	DraftKings Inc., A	37 429 063	25 395 867
116 168	Hilton Worldwide Holdings Inc.	22 141 194	38 039 889
150 570	The TJX Companies Inc.	26 965 339	26 391 351
		211 820 616	245 975 387
Énergie (7,8 %)			
151 235	Cheniere Energy Inc.	35 489 472	50 360 676
486 115	Chesapeake Energy Corporation	70 468 506	77 873 215
		105 957 978	128 233 891
Produits financiers (16,8 %)			
73 769	Ameriprise Financial Inc.	34 301 991	51 391 801
193 409	Ares Management Corporation, A	51 361 778	40 805 261
85 103	Intercontinental Exchange Inc.	16 270 317	21 125 639
200 134	KKR & Company Inc.	34 034 170	33 296 007
136 553	Primerica Inc.	33 744 361	55 912 021
166 165	Raymond James Financial Inc.	25 533 764	33 216 124
696 976	Robinhood Markets Inc., A	43 464 320	41 744 165
		238 710 701	277 491 018
Soins de santé (13,7 %)			
603 232	Boston Scientific Corporation	45 375 092	87 572 012
56 228	Eli Lilly & Company	40 131 421	66 828 428
100 699	Intuitive Surgical Inc.	43 107 888	71 770 020
		128 614 401	226 170 460
Industrie (11,4 %)			
63 837	Axon Enterprise Inc.	28 949 880	48 316 205
378 079	Howmet Aerospace Inc.	25 639 744	70 582 796
73 085	Quanta Services Inc.	16 183 084	26 732 865
398 350	Uber Technologies Inc.	44 905 060	41 766 672
		115 677 768	187 398 538
Technologies de l'information (19,7 %)			
183 556	Amphenol Corporation, A	18 745 300	17 325 353
143 699	Broadcom Inc.	42 701 886	34 622 857
65 150	Crowdstrike Holdings Inc., A	32 750 352	33 055 823
43 524	HubSpot Inc.	33 149 697	35 781 728
23 102	Intuit Inc.	18 844 678	20 412 056
167 319	Lam Research Corporation	14 023 382	17 504 736
712 684	NVIDIA Corporation	56 003 732	111 153 218
48 290	ServiceNow Inc.	40 231 872	55 325 142
		256 450 899	325 180 913

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (2,8 %)			
369 696	CRH PLC	52 001 999	46 801 010
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(299 817)	–
Total du portefeuille (95,3 %)		**1 264 218 226**	**1 572 946 040**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Royaume-Uni	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	92,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Technologies de l'information	19,7
Produits financiers	16,8
Consommation discrétionnaire	14,9
Soins de santé	13,7
Industrie	11,4
Services de communication	8,2
Énergie	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Matériaux	2,8
Autres actifs (passifs) nets	0,3

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	92,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Actions internationales	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	92,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 (50 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice de rendement net S&P 500	976 756	842 310

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 641 882	–	1 641 882	99,4

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 560 236	–	1 560 236	99,2

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 32 838 000 $ (31 205 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 572 946	–	–	1 572 946
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 572 946	–	–	1 572 946
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 460 099	–	–	1 460 099
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 460 099	–	–	1 460 099
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2	100,0	5	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(35,8)	(1)	(22,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	64,2	4	77,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	13 747
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	14 643

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 103 819 $**	2 060 569 $
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	**16 251**	27 548
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**639**	738
Montant à recevoir sur la vente de placements	**12 823**	799
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**3 970**	3 573
Remboursement d'impôts à recevoir	**140**	165
	2 137 642	2 093 392
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**25 307**	23 098
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 125**	178
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**488**	406
Charges à payer	**197**	556
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 079**	1 365
Montant à payer pour les distributions	**30**	38
Montant à payer pour l'achat de placements	**6 180**	582
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	35 406	26 223
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 102 236 $**	2 067 169 $
Placements, au coût (note 2)	**1 868 478 $**	1 765 547 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 157 299 $**	1 225 921 $
Parts de série F	**49 859 $**	49 544 $
Parts de série FV	**128 $**	46 $
Parts de série I	**413 041 $**	436 867 $
Parts de série O	**470 550 $**	343 688 $
Parts de série Q	**6 848 $**	6 875 $
Parts de série T	**2 769 $**	2 440 $
Parts de série V	**1 019 $**	1 074 $
Parts de série W	**723 $**	714 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**19,67 $**	20,31 $
Parts de série F	**20,22 $**	20,85 $
Parts de série FV	**18,82 $**	19,25 $
Parts de série I	**12,99 $**	13,39 $
Parts de série O	**20,33 $**	20,95 $
Parts de série Q	**13,72 $**	14,14 $
Parts de série T	**15,02 $**	15,52 $
Parts de série V	**15,19 $**	15,47 $
Parts de série W	**14,29 $**	14,73 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	30 361 $	30 385 $
Intérêts à distribuer (note 2)	915	1 493
Gain (perte) net réalisé sur les placements	73 803	35 545
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(64 387)	198 864
Gain (perte) net sur les placements	40 692	266 287
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(8 264)	12 060
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 550	(4 531)
Gain (perte) net sur les dérivés	(6 714)	7 529
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	13	55
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	3 021	(634)
Total des revenus (pertes), montant net	37 012	273 237
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 613	9 691
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	1 173
Frais d'administration [note 7 d)]	1 249	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	12
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	33
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	30
Intérêts	–	16
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 163	1 173
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	553	520
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	972	908
Total des charges	13 550	13 564
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(30)
Charges, montant net	13 550	13 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 462 $	259 703 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	9 904 $	162 084 $
Parts de série F	566 $	6 341 $
Parts de série FV	(1) $	9 $
Parts de série I	7 721 $	56 720 $
Parts de série O	5 124 $	33 199 $
Parts de série Q	116 $	873 $
Parts de série T	12 $	261 $
Parts de série V	8 $	127 $
Parts de série W	12 $	89 $
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 $	2,36 $
Parts de série F	0,23 $	2,52 $
Parts de série FV	(0,11) $	2,34 $
Parts de série I	0,24 $	1,68 $
Parts de série O	0,27 $	2,70 $
Parts de série Q	0,23 $	1,78 $
Parts de série T	0,07 $	1,88 $
Parts de série V	0,11 $	1,82 $
Parts de série W	0,25 $	1,85 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 462 $	259 703 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(17)	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(65 539)	(47 605)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	62 837	(194 333)
Achats de placements et de dérivés	(1 187 971)	(917 980)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 144 103	1 035 434
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(397)	521
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	50	(17)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	25	85
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	82	71
Augmentation (diminution) des charges à payer	(359)	298
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(23 724)	136 179
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 889)	(1 854)
Produit de l'émission de parts rachetables†	152 506	79 520
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(138 207)	(220 154)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 410	(142 488)
Gain (perte) de change	17	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 314)	(6 309)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 548	17 712
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	16 251 $	11 401 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	990 $	1 568 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 382 $	30 285 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 256 $ (1 373 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 225 921 $**	1 193 521 $
Parts de série F	**49 544**	46 019
Parts de série FV	**46**	62
Parts de série I	**436 867**	392 014
Parts de série O	**343 688**	193 050
Parts de série Q	**6 875**	5 801
Parts de série T	**2 440**	1 770
Parts de série V	**1 074**	919
Parts de série W	**714**	593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 067 169**	1 833 749
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**9 904**	162 084
Parts de série F	**566**	6 341
Parts de série FV	**(1)**	9
Parts de série I	**7 721**	56 720
Parts de série O	**5 124**	33 199
Parts de série Q	**116**	873
Parts de série T	**12**	261
Parts de série V	**8**	127
Parts de série W	**12**	89
	23 462	259 703
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**14 835**	15 487
Parts de série F	**5 216**	2 576
Parts de série FV	**86**	–
Parts de série I	**4 419**	5 055
Parts de série O	**128 482**	59 892
Parts de série Q	**91**	144
Parts de série T	**521**	322
Parts de série V	**13**	16
Parts de série W	**–**	–
	153 663	83 492
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**46 304**	52 144
Parts de série F	**1 892**	1 891
Parts de série FV	**3**	3
Parts de série I	**19 870**	20 576
Parts de série O	**18 358**	11 554
Parts de série Q	**325**	316
Parts de série T	**75**	59
Parts de série V	**14**	14
Parts de série W	**34**	32
	86 875	86 589
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(91 883)**	(153 465)
Parts de série F	**(5 249)**	(7 129)
Parts de série FV	**(3)**	–
Parts de série I	**(35 966)**	(49 286)
Parts de série O	**(6 593)**	(13 041)
Parts de série Q	**(233)**	(259)
Parts de série T	**(182)**	(136)
Parts de série V	**(65)**	(18)
Parts de série W	**(3)**	(22)
	(140 177)	(223 356)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**100 361**	(53 275)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(6 370) $**	(10 906) $
Parts de série F	**(403)**	(544)
Parts de série FV	**(1)**	(1)
Parts de série I	**(5 391)**	(6 763)
Parts de série O	**(5 307)**	(3 988)
Parts de série Q	**(90)**	(106)
Parts de série T	**(12)**	(11)
Parts de série V	**(5)**	(5)
Parts de série W	**(9)**	(11)
	(17 588)	(22 335)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(41 412)**	(42 706)
Parts de série F	**(1 707)**	(1 561)
Parts de série FV	**(2)**	(2)
Parts de série I	**(14 479)**	(13 813)
Parts de série O	**(13 202)**	(7 715)
Parts de série Q	**(236)**	(211)
Parts de série T	**(46)**	(36)
Parts de série V	**(18)**	(17)
Parts de série W	**(25)**	(22)
	(71 127)	(66 083)
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	**(39)**	(34)
Parts de série V	**(2)**	(3)
Parts de série W	**–**	–
	(41)	(37)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**35 067**	117 973
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 157 299**	1 216 159
Parts de série F	**49 859**	47 593
Parts de série FV	**128**	71
Parts de série I	**413 041**	404 503
Parts de série O	**470 550**	272 951
Parts de série Q	**6 848**	6 558
Parts de série T	**2 769**	2 195
Parts de série V	**1 019**	1 033
Parts de série W	**723**	659
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 102 236 $**	1 951 722 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (0,6 %)			
5 120	Rogers Communications Inc., B	296 323	196 761
631 751	TELUS Corporation	12 693 949	13 039 341
		12 990 272	13 236 102
Consommation discrétionnaire (3,3 %)			
172 929	Dollarama inc.	22 441 123	26 610 315
81 760	The Home Depot Inc.	38 545 783	43 120 014
		60 986 906	69 730 329
Produits de première nécessité (5,3 %)			
830 509	Alimentation Couche-Tard inc.	62 038 559	58 941 224
17 809	Costco Wholesale Corporation	23 459 494	24 238 489
134 898	Les Compagnies Loblaw Limitée	19 909 697	27 203 530
		105 407 750	110 383 243
Énergie (16,9 %)			
1 018 389	Corporation Cameco	60 185 850	60 329 364
2 273 204	Canadian Natural Resources Limited	79 119 371	100 657 473
1 008 335	Enbridge Inc.	48 558 249	64 220 856
554 801	Pembina Pipeline Corporation	30 539 202	31 934 346
575 244	Suncor Énergie Inc.	27 365 629	32 052 596
262 067	Corporation TC Énergie	16 210 211	17 810 073
710 574	Tourmaline Oil Corporation	44 857 677	49 313 836
		306 836 189	356 318 544
Produits financiers (31,6 %)			
449 729	Bank of America Corporation	25 745 386	27 006 926
217 175	Banque de Montréal	26 593 634	29 844 188
626 578	Brookfield Asset Management Limited, A	35 281 197	43 647 423
870 761	Brookfield Corporation	43 744 502	65 577 011
624 845	Banque Canadienne Impériale de Commerce	52 240 802	50 581 203
1 619	iA Société financière inc.	130 032	221 253
50 535	Intact Corporation financière	10 482 806	14 857 795
63 905	Intercontinental Exchange Inc.	12 481 488	15 863 530
89 877	M&T Bank Corporation	21 285 597	23 119 078
859 178	Société Financière Manuvie	36 502 776	38 525 542
517 009	Banque Nationale du Canada	66 708 925	61 405 159
836 150	Banque Royale du Canada	109 531 137	135 539 915
536 569	Financière Sun Life inc.	36 854 773	44 191 823
1 140 862	La Banque Toronto-Dominion	93 765 152	98 376 530
30 065	Visa Inc., A	10 341 104	15 162 665
		581 689 311	663 920 041
Soins de santé (3,5 %)			
29 876	AbbVie Inc.	6 636 287	9 007 905
26 849	Eli Lilly & Company	30 204 552	31 910 729
31 744	Thermo Fisher Scientific Inc.	24 077 007	22 730 967
14 203	UnitedHealth Group Inc.	10 518 865	10 704 836
		71 436 711	74 354 437

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Industrie (13,1 %)			
145 066	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 559 739	20 315 043
688 584	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	69 703 705	69 540 098
92 551	Eaton Corporation PLC	39 079 471	36 203 819
1 033 973	Element Fleet Management Corporation	23 330 317	29 581 967
400	Encompass Compliance Corporation	1	1
106 565	TFI International Inc.	20 247 523	11 873 472
147 214	Thomson Reuters Corporation	27 929 254	36 557 653
140 573	Waste Connections Inc.	26 203 266	39 429 321
130 777	Groupe WSP Global Inc.	24 507 570	31 937 051
		254 560 846	275 438 425
Technologies de l'information (11,7 %)			
16 941	Accenture PLC, A	8 137 278	7 607 206
97 602	Analog Devices Inc.	27 130 513	28 325 390
42 961	Apple Inc.	11 842 763	13 732 749
141 456	Broadcom Inc.	32 811 391	34 082 429
3 495	Constellation Software Inc.	15 549 232	15 928 008
142 680	Lam Research Corporation	16 147 777	14 927 030
80 061	Microsoft Corporation	40 999 140	43 249 351
67 458	Motorola Solutions Inc.	30 151 326	42 500 596
130 891	NVIDIA Corporation	22 302 582	20 414 315
62 735	Salesforce Inc.	26 757 787	24 227 219
		231 829 789	244 994 293
Matériaux (5,4 %)			
543 640	Mines Agnico Eagle Limitée	51 720 035	84 758 912
226 038	CCL Industries Inc., B	14 838 619	15 888 211
17 744	Linde PLC	10 670 741	11 889 886
		77 229 395	112 537 009
Immobilier (4,4 %)			
1 058 861	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	52 746 646	45 679 264
683 041	Fiducie de placement immobilier Granite	52 102 543	45 797 899
		104 849 189	91 477 163
Services collectifs (4,3 %)			
1 028 375	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	42 694 438	44 024 734
743 376	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	25 336 093	23 683 959
490 192	Hydro One Limited	18 441 369	23 720 391
		86 471 900	91 429 084
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(667 112)	–
Placements – Positions acheteur (100,1 %)		1 893 621 146	2 103 818 670

Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-1,2 %)			
224	AbbVie Inc., options d'achat en avr. 2025 à 195,00 USD	(533 581)	(476 429)
1 749	Banque de Montréal, options d'achat en juin 2025 à 130,00 CAD	(2 768 667)	(1 661 550)
1 553	Brookfield Asset Management Limited, options d'achat en mai 2025 à 66,00 CAD	(2 722 409)	(2 430 445)
2 831	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, options d'achat en avr. 2025 à 36,00 CAD	(73 606)	(84 930)
1 989	CCL Industries Inc., options d'achat en avr. 2025 à 70,00 CAD	(831 402)	(825 435)
2 789	Element Fleet Management Corporation, options d'achat en mai 2025 à 25,00 CAD	(914 792)	(955 232)
241	Motorola Solutions Inc., options d'achat en mai 2025 à 310,00 USD	(5 604 897)	(5 528 168)
1 711	Suncor Énergie Inc., options d'achat en mai 2025 à 48,00 CAD	(1 009 490)	(1 360 245)
1 776	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en avr. 2025 à 72,00 CAD	(90 576)	(92 352)
18 200 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,43 USD	(215 320)	(222 861)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
34 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,38 USD	(1 734 996)	(2 166 432)
46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,35 USD	(3 347 727)	(3 943 841)
46 900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,35 USD	(3 721 531)	(4 319 298)
231	Visa Inc., options d'achat en mai 2025 à 320,00 USD	(824 223)	(1 013 883)
635	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en avr. 2025 à 250,00 CAD	(722 630)	(225 425)
		(25 115 847)	(25 306 526)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(27 643)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-1,2 %)		(25 143 490)	(25 306 526)
Contrats de change à terme (-0,1 %)	Voir Tableau A	–	(1 124 786)
Total du portefeuille (98,8 %)		**1 868 477 656**	**2 077 387 358**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
49 214 871 CAD	34 500 000 USD	1,4265	11 avril 2025	(405 694)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
47 502 969 CAD	33 100 000 USD	1,4351	25 avril 2025	(71 454)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
120 473 973 CAD	84 300 000 USD	1,4291	2 mai 2025	(647 638)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(1 124 786)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Canada	73,5
États-Unis	25,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Canada	77,8
États-Unis	20,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	31,6
Énergie	16,9
Industrie	13,1
Technologies de l'information	11,7
Matériaux	5,4
Produits de première nécessité	5,3
Immobilier	4,4
Services collectifs	4,3
Soins de santé	3,5
Consommation discrétionnaire	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Services de communication	0,6
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur devises/actions vendues	(1,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	29,1
Énergie	18,9
Industrie	14,9
Technologies de l'information	7,8
Services collectifs	5,3
Immobilier	5,0
Matériaux	4,4
Soins de santé	4,2
Services de communication	3,2
Produits de première nécessité	3,0
Consommation discrétionnaire	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(1,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions canadiennes	74,2
Actions américaines	25,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,5)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	78,5
Actions américaines	20,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Placements à court terme	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice composé S&P/TSX	498 099	608 671

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	490 496	(218 317)	272 179	12,9
Euro	3	–	3	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	461 103	(44 738)	416 365	20,1
Euro	3	–	3	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 5 444 000 $ (8 327 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 103 819	–	–	2 103 819
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 103 819	–	–	2 103 819
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(14 654)	(11 778)	–	(26 432)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 040 888	–	–	2 040 888
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	19 681	–	19 681
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 040 888	19 681	–	2 060 569
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(22 305)	(971)	–	(23 276)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	22	100,0	82	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(6,0)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(34,1)	(27)	(33,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	13	59,9	55	66,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	29 455
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	31 111

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**70 348 $**	52 102 $
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	**7 848**	4 452
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**204**	192
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	2
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**74**	79
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	78 474	56 827
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**	1
Charges à payer	**–**	–
Montant à payer pour le rachat de parts	**–**	–
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	156
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1	157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**78 473 $**	56 670 $
Placements, au coût (note 2)	**63 017 $**	46 768 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 455 $**	1 458 $
Parts de série F	**48 $**	46 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**76 970 $**	55 166 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,21 $**	11,87 $
Parts de série F	**12,29 $**	11,96 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**11,86 $**	11,55 $

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	**578 $**	156 $
Intérêts à distribuer (note 2)	**90**	16
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**(324)**	(248)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**1 997**	2 208
Gain (perte) net sur les placements	**2 341**	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)	**0**	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	**(5)**	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	**2 336**	2 130
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**13**	–
Frais d'administration [note 7 d)]	**1**	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**2**	–
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	**6**	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**38**	12
Total des charges	**60**	13
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Charges, montant net	**60**	13
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**2 276 $**	2 117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**44 $**	149 $
Parts de série F	**2 $**	5 $
Parts de série I	**– $**	0 $
Parts de série O	**2 230 $**	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	**0,37 $**	1,27 $
Parts de série F	**0,49 $**	1,27 $
Parts de série I	**– $**	1,27 $
Parts de série O	**0,40 $**	1,43 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**2 276 $**	2 117 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	**–**	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**324**	248
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(1 997)**	(2 208)
Achats de placements et de dérivés†	**(39 286)**	(7 629)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**22 559**	6 183
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	**–**	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	**5**	(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	**(16 119)**	(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†	**19 986**	4 660
Sommes versées au rachat de parts rachetables	**(471)**	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**19 515**	4 660
Gain (perte) de change	**–**	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**3 396**	3 315
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	**4 452**	48
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	**7 848 $**	3 363 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**87 $**	8 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**580 $**	108 $

† *Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de néant (34 294 $ en 2024)*

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

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

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

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 458 $**	1 182 $
Parts de série F	**46**	38
Parts de série I	**–**	1
Parts de série O	**55 166**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**56 670**	1 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**44**	149
Parts de série F	**2**	5
Parts de série I	**–**	0
Parts de série O	**2 230**	1 963
	2 276	2 117
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**4**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**19 994**	39 203
	19 998	39 203
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**4**	25
Parts de série F	**1**	1
Parts de série I	**–**	0
Parts de série O	**963**	0
	968	26
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(51)**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(420)**	–
	(471)	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**20 495**	39 229

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(4) $**	(15) $
Parts de série F	**(1)**	(1)
Parts de série I	**–**	(0)
Parts de série O	**(963)**	–
	(968)	(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	**21 803**	41 320
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 455**	1 331
Parts de série F	**48**	43
Parts de série I	**–**	1
Parts de série O	**76 970**	41 166
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**78 473 $**	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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
32 912	Aritzia Inc.	1 597 815	1 664 689
Produits de première nécessité (0,7 %)			
18 912	Jamieson Wellness Inc.	714 348	577 573
Énergie (16,6 %)			
173 529	ARC Resources Limited	4 281 724	5 020 194
12 635	Corporation Cameco	1 016 777	748 497
19 339	Canadian Natural Resources Limited	864 826	856 331
14 536	Pembina Pipeline Corporation	742 707	836 692
39 114	Suncor Énergie Inc.	2 226 251	2 179 432
48 859	Tourmaline Oil Corporation	3 320 094	3 390 815
		12 452 379	13 031 961
Produits financiers (28,1 %)			
13 644	Brookfield Asset Management Limited, A	774 157	950 441
55 725	Brookfield Corporation	3 635 600	4 196 650
69 119	Société Financière Manuvie	2 502 762	3 099 296
7 998	Raymond James Financial Inc.	1 420 622	1 598 788
18 951	Robinhood Markets Inc., A	1 137 113	1 135 037
38 039	Banque Royale du Canada	5 556 088	6 166 122
12 031	Sprott Inc.	730 900	775 638
2 654	The Goldman Sachs Group Inc.	1 805 254	2 086 412
14 450	Groupe TMX Limitée	562 686	759 203
5 788	Tradeweb Markets Inc., A	1 164 221	1 236 556
		19 289 403	22 004 143
Industrie (17,5 %)			
17 678	Groupe AtkinsRéalis inc.	963 916	1 208 645
10 243	Bombardier Inc., B	887 774	829 478
40 667	Brookfield Business Partners Limited Partnership	1 348 584	1 370 478
10 661	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 213 031	1 076 654
48 558	Element Fleet Management Corporation	1 172 076	1 389 244
38 436	MDA Space Limited	916 682	1 056 606
22 757	RB Global Inc.	2 607 992	3 286 794
7 655	Waste Connections Inc.	1 773 248	2 147 151
5 582	Groupe WSP Global Inc.	1 278 024	1 363 180
		12 161 327	13 728 230
Technologies de l'information (11,1 %)			
610	Constellation Software Inc.	2 602 077	2 779 996
4 268	Kinaxis Inc.	776 563	677 161
26 281	Shopify Inc., A	3 534 714	3 597 869
11 387	The Descartes Systems Group Inc.	1 550 525	1 649 634
		8 463 879	8 704 660
Matériaux (9,8 %)			
15 523	Mines Agnico Eagle Limitée	1 161 273	2 420 191
142 703	Hudbay Minerals Inc.	1 820 057	1 556 890
85 018	Kinross Gold Corporation	754 625	1 541 376
10 799	Ressources Teck Limitée, B	694 648	566 083
14 525	Wheaton Precious Metals Corporation	1 120 662	1 622 007
		5 551 265	7 706 547
Immobilier (1,2 %)			
4 056	FirstService Corporation	972 417	967 843
Services collectifs (2,5 %)			
49 712	AltaGas Limited	1 845 067	1 962 133
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(30 719)	–
Total du portefeuille (89,6 %)		**63 017 181**	**70 347 779**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Canada	80,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,0
États-Unis	8,9
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Canada	84,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
États-Unis	7,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	28,1
Industrie	17,5
Énergie	16,6
Technologies de l'information	11,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,0
Matériaux	9,8
Services collectifs	2,5
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	1,2
Produits de première nécessité	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	33,8
Industrie	20,0
Matériaux	14,3
Énergie	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Technologies de l'information	6,0
Consommation discrétionnaire	3,7
Services collectifs	2,2
Soins de santé	1,0
Immobilier	1,0
Produits de première nécessité	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions canadiennes	80,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,0
Actions américaines	8,9
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	84,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Actions américaines	7,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 10,0 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A. Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 2025, 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 20 000 $. Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série O et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice composé S&P/TSX	26 467	15 089

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	6 074	–	6 074	7,7

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 147	–	4 147	7,3

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 121 000 $ (83 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	70 348	–	–	70 348
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	70 348	–	–	70 348
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	52 102	–	–	52 102
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	52 102	–	–	52 102
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	–	–
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(50,3)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	49,7	–	–

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

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	1 081
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	1 138

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**119 033 $**	107 883 $
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	**192**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**14**	48
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	119 239	107 931
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	158
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**28**	18
Charges à payer	**42**	631
Montant à payer pour le rachat de parts	**150**	–
Montant à payer pour les distributions	**13**	11
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	233	818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**119 006 $**	107 113 $
Placements, au coût (note 2)	**118 359 $**	106 634 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**102 720 $**	94 964 $
Parts de série F	**8 758 $**	7 081 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**7 528 $**	5 068 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 979	2 986
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	1 979	2 986
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	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 981	2 988
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	452	511
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	281
Frais d'administration [note 7 d)]	241	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	12
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	74	87
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	767	909
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(39)
Charges, montant net	767	870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 214 $	2 118 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	994 $	1 869 $
Parts de série F	109 $	137 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	111 $	112 $
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	0,10 $	0,17 $
Parts de série F	0,14 $	0,21 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,18 $	0,25 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 214 $	2 118 $
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	(201 885)	(247 484)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	190 160	260 131
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	34	(32)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	575	141
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(589)	(360)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 481)	14 515
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(58)	(54)
Produit de l'émission de parts rachetables†	44 994	25 752
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(34 297)	(40 213)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 639	(14 515)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	158	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(158)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	– $	– $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 588 $	3 096 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 234 $ (399 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**94 964 $**	112 323 $
Parts de série F	**7 081**	6 426
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**5 068**	3 701
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**107 113**	122 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**994**	1 869
Parts de série F	**109**	137
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**111**	112
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 214	2 118
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**34 784**	21 860
Parts de série F	**4 606**	3 599
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**6 030**	1 899
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	45 420	27 358
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**959**	1 819
Parts de série F	**97**	129
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**98**	105
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 154	2 053
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(27 987)**	(36 627)
Parts de série F	**(3 026)**	(3 422)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(3 668)**	(563)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(34 681)	(40 612)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**11 893**	(11 201)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(994) $**	(1 857) $
Parts de série F	**(109)**	(136)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(111)**	(111)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 214)	(2 104)
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	**11 893**	(11 187)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**102 720**	99 387
Parts de série F	**8 758**	6 733
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**7 528**	5 143
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	**119 006 $**	111 263 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Acceptations bancaires (4,6 %)				
3 000 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,970 %, 14 mai 2025	2 860 560	2 983 252
2 500 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, 4,661 %, 25 juin 2025	2 389 550	2 474 065
			5 250 110	5 457 317
Obligations de sociétés (3,7 %)				
2 380 000	CAD	Banque de Montréal, taux variable, 3,092 %, 18 sept. 2025	2 380 000	2 380 000
2 100 000	CAD	Banque de Montréal, taux variable, 3,033 %, 22 janv. 2026	2 100 000	2 100 000
			4 480 000	4 480 000
Bons du Trésor (88,8 %)				
7 850 000	CAD	Gouvernement du Canada, 2,764 %, 9 avr. 2025	7 835 776	7 845 254
1 100 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,421 %, 7 mai 2025	1 083 148	1 096 345
5 800 000	CAD	Gouvernement du Canada, 2,653 %, 22 mai 2025	5 771 058	5 778 608
9 300 000	CAD	Gouvernement du Canada, 2,711 %, 4 juin 2025	9 243 186	9 256 065
3 720 000	CAD	Province d'Ontario, 2,989 %, 2 avr. 2025	3 701 855	3 719 697
3 620 000	CAD	Province d'Ontario, 3,131 %, 9 avr. 2025	3 592 271	3 617 535
10 100 000	CAD	Province d'Ontario, 3,501 %, 23 avr. 2025	9 932 242	10 079 039
4 200 000	CAD	Province d'Ontario, 2,849 %, 7 mai 2025	4 171 020	4 188 278
2 500 000	CAD	Province d'Ontario, 2,692 %, 14 mai 2025	2 489 350	2 492 104
3 330 000	CAD	Province d'Ontario, 3,299 %, 4 juin 2025	3 276 687	3 311 044
6 700 000	CAD	Province d'Ontario, 2,771 %, 6 août 2025	6 620 269	6 636 167
3 000 000	CAD	Province d'Ontario, 2,869 %, 20 août 2025	2 959 290	2 967 199
900 000	CAD	Province d'Ontario, 3,099 %, 10 sept. 2025	881 658	887 872
5 200 000	CAD	Province d'Ontario, 3,000 %, 14 janv. 2026	5 052 164	5 080 402
3 900 000	CAD	Province d'Ontario, 2,720 %, 25 févr. 2026	3 799 497	3 806 575
3 080 000	CAD	Province de Québec, 3,149 %, 11 avr. 2025	3 057 577	3 077 362
6 960 000	CAD	Province de Québec, 3,010 %, 25 avr. 2025	6 909 402	6 946 325
5 600 000	CAD	Province de Québec, 2,730 %, 2 mai 2025	5 578 720	5 587 065
Bons du Trésor (suite)				
4 600 000	CAD	Province de Québec, 2,701 %, 9 mai 2025	4 580 680	4 587 120
5 500 000	CAD	Province de Québec, 2,847 %, 16 mai 2025	5 466 791	5 480 813
7 200 000	CAD	Province de Québec, 2,788 %, 20 juin 2025	7 138 795	7 156 382
2 100 000	CAD	Province de Québec, 2,990 %, 19 déc. 2025	2 045 547	2 056 103
			105 186 983	105 653 354
Dépôts à court terme (2,9 %)				
3 441 980	CAD	Compagnie Trust CIBC Mellon, 2,750 %, dépôt à vue	3 441 980	3 441 980
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Total du portefeuille (100,0 %)			**118 359 073**	**119 032 651**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Bons du Trésor	88,8
Acceptations bancaires	4,6
Obligations de sociétés	3,7
Dépôts à court terme	2,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2024	(%)
Bons du Trésor	70,1
Acceptations bancaires	19,9
Dépôts à court terme	6,8
Obligations de sociétés	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	20,2	23,3
AA	68,6	26,8
A	11,2	50,5

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	119 033	107 883
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 (10 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill	10 157	7 947

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 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	4 480	–	4 480
Placements à court terme	–	114 553	–	114 553
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	119 033	–	119 033
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	4 210	–	4 210
Placements à court terme	–	103 673	–	103 673
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	107 883	–	107 883
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	3	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,1)	(1)	(22,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	70,9	2	77,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	5 456
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	5 746

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**227 333 $**	244 402 $
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	**5 515**	3 560
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**2**	96
Montant à recevoir sur la vente de placements	**218**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**545**	425
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	233 613	248 483
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)]	**99**	82
Charges à payer	**55**	204
Montant à payer pour le rachat de parts	**260**	121
Montant à payer pour les distributions	**11**	26
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	159
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	425	592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**233 188 $**	247 891 $
Placements, au coût (note 2)	**180 597 $**	183 286 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**176 992 $**	190 867 $
Parts de série F	**11 619 $**	12 337 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**34 690 $**	37 113 $
Parts de série O	**9 887 $**	7 574 $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,32 $**	14,87 $
Parts de série F	**18,68 $**	19,28 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**17,16 $**	17,58 $
Parts de série O	**16,09 $**	16,47 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 090 $	2 904 $
Intérêts à distribuer (note 2)	164	219
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 672	(512)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(14 380)	24 774
Gain (perte) net sur les placements	(5 454)	27 385
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)	36	23
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	18	(127)
Total des revenus (pertes), montant net	(5 400)	27 281
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 955	1 917
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	317
Frais d'administration [note 7 d)]	351	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	2
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	11
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	224	219
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	50	11
Total des charges	2 582	2 494
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(4)
Charges, montant net	2 582	2 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(7 982) $	24 791 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(6 543) $	18 246 $
Parts de série F	(368) $	1 204 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(799) $	4 487 $
Parts de série O	(272) $	854 $
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	(0,54) $	1,29 $
Parts de série F	(0,59) $	1,76 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(0,39) $	1,70 $
Parts de série O	(0,50) $	1,63 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(7 982) $	24 791 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(12)	140
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 672)	512
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	14 380	(24 774)
Achats de placements et de dérivés	(12 747)	(3 922)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	21 731	4 780
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(120)	(62)
(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	17
Augmentation (diminution) des charges à payer	(149)	93
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 446	1 575
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(186)	(176)
Produit de l'émission de parts rachetables†	5 010	5 765
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(11 327)	(15 005)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 503)	(9 416)
Gain (perte) de change	12	(140)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 943	(7 841)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 560	12 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 515 $	4 668 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	164 $	222 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 962 $	2 834 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 126 $ (197 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**190 867 $**	178 917 $
Parts de série F	**12 337**	11 186
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**37 113**	39 112
Parts de série O	**7 574**	5 807
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**247 891**	235 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(6 543)**	18 246
Parts de série F	**(368)**	1 204
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(799)**	4 487
Parts de série O	**(272)**	854
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(7 982)	24 791
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 258**	1 569
Parts de série F	**328**	308
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**214**	818
Parts de série O	**3 242**	3 231
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	5 042	5 926
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**59**	55
Parts de série F	**5**	3
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	**–**	–
	64	58
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(8 419)**	(10 622)
Parts de série F	**(678)**	(957)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 838)**	(3 721)
Parts de série O	**(657)**	(216)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(11 592)	(15 516)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(6 486)**	(9 532)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(230)**	(216)
Parts de série F	**(5)**	(3)
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	**–**	–
	(235)	(219)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(14 703)**	15 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**176 992**	187 949
Parts de série F	**11 619**	11 741
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**34 690**	40 696
Parts de série O	**9 887**	9 676
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	**233 188 $**	250 062 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (4,5 %)			
375 000	Cineplex Inc.	3 246 712	3 708 750
185 000	Québecor inc., B	4 900 530	6 717 350
		8 147 242	10 426 100
Consommation discrétionnaire (8,0 %)			
210 000	Aritzia Inc.	4 583 414	10 621 800
550 000	Diversified Royalty Corporation	1 467 270	1 551 000
130 000	Groupe Dynamite Inc.	2 289 378	1 782 300
305 000	Martinrea International Inc.	3 948 013	2 141 100
100 000	Pet Valu Holdings Limited	2 506 820	2 649 000
		14 794 895	18 745 200
Produits de première nécessité (4,0 %)			
120 000	Jamieson Wellness Inc.	3 829 598	3 664 800
230 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	6 492 732	5 766 100
		10 322 330	9 430 900
Énergie (14,1 %)			
205 000	Baytex Energy Corporation	1 212 882	653 950
400 000	Enerflex Limited	4 088 713	4 448 000
755 000	Headwater Exploration Inc.	3 678 165	4 869 750
475 000	Kelt Exploration Limited	2 674 527	3 230 000
225 000	NuVista Energy Limited	912 710	3 060 000
175 000	Parex Resources Inc.	2 601 643	2 348 500
1 200 000	Tamarack Valley Energy Limited	4 788 415	5 244 000
850 000	Trican Well Service Limited	1 727 819	3 961 000
560 000	Whitecap Resources Inc.	4 401 024	5 185 600
		26 085 898	33 000 800
Produits financiers (9,0 %)			
60 000	Alaris Equity Partners Income Trust	1 181 699	1 154 400
33 000	goeasy Limited	3 981 208	4 980 360
115 000	Guardian Capital Group Limited, A	2 194 154	4 632 200
100 000	Propel Holdings Inc.	2 434 772	2 322 000
104 167	The Westaim Corporation	1 732 719	3 282 292
135 000	Trisura Group Limited	4 365 210	4 513 050
		15 889 762	20 884 302
Soins de santé (1,9 %)			
340 000	dentalcorp Holdings Limited	2 973 740	2 815 200
745 000	Rubicon Organics Inc.	1 750 750	402 300
300 000	Well Health Technologies Corporation	1 408 230	1 242 000
		6 132 720	4 459 500
Industrie (19,3 %)			
140 000	Air Canada	2 768 360	1 983 800
200 000	Groupe AtkinsRéalis inc.	4 781 223	13 674 000
145 000	ATS Corporation	3 527 483	5 201 150
140 000	Badger Infrastructure Solutions Limited	4 598 699	5 440 400
18 000	Boyd Group Services Inc.	3 554 762	3 724 020
58 000	Cargojet Inc.	5 967 638	4 793 120
355 000	Element Fleet Management Corporation	3 797 195	10 156 550
		28 995 360	44 973 040
Technologies de l'information (6,8 %)			
200 000	Coveo Solutions Inc.	1 255 072	1 080 000
64 842	Docebo Inc.	3 233 977	2 683 810
26 000	Kinaxis Inc.	3 050 266	4 125 160
165 000	Lightspeed Commerce Inc.	4 436 031	2 077 350
40 000	The Descartes Systems Group Inc.	1 134 979	5 794 800
		13 110 325	15 761 120
Matériaux (8,5 %)			
51 245	Alamos Gold Inc., A	384 800	1 970 370
225 000	B2Gold Corporation	1 047 027	920 250
53 835	Endeavour Mining PLC	1 624 651	1 861 615
200 000	Interfor Corporation	2 958 743	2 990 000
625 000	OceanaGold Corporation	1 813 435	3 000 000
48 000	Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	1 457 760
70 000	Stella-Jones Inc.	2 104 182	4 776 800
70 000	Torex Gold Resources Inc.	1 413 483	2 789 500
		11 998 210	19 766 295
Immobilier (14,7 %)			
350 000	Fonds de placement immobilier Canadien Net	2 358 442	1 862 000
145 000	Dream Unlimited Corporation	2 932 929	2 860 850
265 400	Flagship Communities Real Estate Investment Trust	5 065 539	6 435 417
190 000	InterRent Real Estate Investment Trust	2 735 032	2 143 200
145 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 406 458	2 538 950
20 000	Mainstreet Equity Corporation	731 795	3 788 000
200 000	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3 689 615	2 706 000
77 000	Morguard Corporation	9 547 471	9 294 670
130 000	Nexus Industrial Real Estate Investment Trust	1 477 454	893 100
115 000	Fiducie de placement immobilier Primaris	1 670 639	1 712 350
		32 615 374	34 234 537
Services collectifs (6,7 %)			
180 000	AltaGas Limited	3 071 718	7 104 600
175 000	Boralex inc., A	6 296 718	5 061 000
120 000	Northland Power Inc.	2 406 446	2 360 400
175 000	Superior Plus Corporation	1 156 978	1 125 250
		12 931 860	15 651 250
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(427 112)	–
Total du portefeuille (97,5 %)		**180 596 864**	**227 333 044**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Canada	92,5
États-Unis	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Royaume-Uni	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Canada	95,7
États-Unis	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Royaume-Uni	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Industrie	19,3
Immobilier	14,7
Énergie	14,1
Produits financiers	9,0
Matériaux	8,5
Consommation discrétionnaire	8,0
Technologies de l'information	6,8
Services collectifs	6,7
Services de communication	4,5
Produits de première nécessité	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Soins de santé	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Industrie	19,7
Immobilier	15,6
Énergie	12,5
Matériaux	9,9
Consommation discrétionnaire	9,6
Technologies de l'information	8,4
Produits financiers	7,6
Services collectifs	6,0
Services de communication	3,9
Produits de première nécessité	3,8
Soins de santé	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions canadiennes	92,5
Actions américaines	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Actions internationales	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	95,7
Actions américaines	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Actions internationales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 5 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	8 493	26 305

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	7 039	–	7 039	3,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	5 669	–	5 669	2,3

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 141 000 $ (113 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	227 333	–	–	227 333
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	227 333	–	–	227 333
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	244 402	–	–	244 402
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	244 402	–	–	244 402
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	55	100,0	37	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(2,3)	(2)	(5,8)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(18)	(32,2)	(12)	(31,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	36	65,5	23	62,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	9 553	19 731
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	10 076	20 906

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**32 191 $**	32 304 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 051**	1 366
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**–**	43
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**19**	64
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	33 261	33 777
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**	1
Charges à payer	**3**	4
Montant à payer pour le rachat de parts	**–**	46
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	4	51
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**33 257 $**	33 726 $
Placements, au coût (note 2)	**25 618 $**	26 728 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série F	**1 246 $**	1 114 $
Parts de série I	**29 308 $**	30 201 $
Parts de série O	**2 703 $**	2 411 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série F	**11,71 $**	11,01 $
Parts de série I	**11,69 $**	11,09 $
Parts de série O	**11,93 $**	11,32 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	86 $	347 $
Intérêts à distribuer (note 2)	19	21
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 545	(1 184)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	997	(2 168)
Gain (perte) net sur les placements	2 647	(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)	2	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	64	(48)
Total des revenus (pertes), montant net	2 713	(3 032)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5	1
Frais d'administration [note 7 d)]	16	11
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	34	22
Total des charges	61	61
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	61	61
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 652 $	(3 093) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série F	78 $	(100) $
Parts de série I	2 363 $	(2 869) $
Parts de série O	211 $	(124) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série F	0,75 $	(1,00) $
Parts de série I	0,90 $	(1,27) $
Parts de série O	0,94 $	(0,71) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 652 $	(3 093) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(13)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 545)	1 184
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(997)	2 168
Achats de placements et de dérivés†	(6 889)	(8 937)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 544	7 791
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	45	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	(1)	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 796	(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†	1 256	4 432
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 380)	(2 800)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 124)	1 632
Gain (perte) de change	13	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(328)	752
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 366	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 051 $	825 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 $	21 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	129 $	322 $

† *Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de néant (30 805 $ en 2024)*

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

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

Fonds Direction Chine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série F	**1 114 $**	982 $
Parts de série I	**30 201**	1
Parts de série O	**2 411**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**33 726**	983
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série F	**78**	(100)
Parts de série I	**2 363**	(2 869)
Parts de série O	**211**	(124)
	2 652	(3 093)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série F	**104**	10
Parts de série I	**406**	33 205
Parts de série O	**703**	2 057
	1 213	35 272
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série F	**15**	1
Parts de série I	**825**	85
Parts de série O	**76**	4
	916	90
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série F	**(50)**	–
Parts de série I	**(3 662)**	(2 684)
Parts de série O	**(622)**	(144)
	(4 334)	(2 828)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(2 205)**	32 534

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série F	**(15) $**	(1) $
Parts de série I	**(825)**	(85)
Parts de série O	**(76)**	(4)
	(916)	(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	**(469)**	29 351
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série F	**1 246**	892
Parts de série I	**29 308**	27 653
Parts de série O	**2 703**	1 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**33 257 $**	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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (22,1 %)			
4 440	Baidu Inc., CAAE	751 063	588 015
186 000	HKT Trust and HKT Limited	275 658	358 111
29 400	NetEase Inc.	907 014	871 955
60 432	Tencent Holdings Limited	3 397 482	5 542 478
		5 331 217	7 360 559
Consommation discrétionnaire (32,9 %)			
202 165	Alibaba Group Holding Limited	2 663 158	4 823 732
14 000	BYD Company Limited, H	999 830	1 018 353
107 157	Geely Automobile Holdings Limited	169 994	332 927
122 278	Haier Smart Home Company Limited, H	480 190	569 557
60 627	Meituan, B	1 375 786	1 763 978
3 135	PDD Holdings Inc., CAAE	592 069	533 927
83 872	Prosus NV, CAAE	773 602	1 117 645
8 614	Trip.com Group Limited	551 616	791 207
		7 606 245	10 951 326
Produits de première nécessité (2,4 %)			
9 500	Eastroc Beverage Group Company Limited	481 567	469 451
1 062	Kweichow Moutai Company Limited, A	358 632	329 159
		840 199	798 610
Énergie (2,2 %)			
614 000	PetroChina Company Limited, H	707 710	716 008
Produits financiers (19,2 %)			
309 253	China Merchants Bank Company Limited, H	1 713 233	2 618 637
23 293	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	1 253 113	1 491 131
265 828	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	1 782 191	2 282 353
		4 748 537	6 392 121
Soins de santé (2,7 %)			
40 000	Akeso Inc.	455 190	566 825
7 100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	425 546	331 288
		880 736	898 113
Industrie (6,4 %)			
687 528	China Railway Group Limited	425 664	437 047
47 600	Shenzhen Inovance Technology Company Limited, A	654 656	645 662
50 100	Sieyuan Electric Company Limited	627 416	756 784
18 150	UBTech Robotics Corporation Limited	328 148	266 416
		2 035 884	2 105 909
Technologies de l'information (6,7 %)			
221 400	Foxconn Industrial Internet Company Limited	1 101 477	884 344
377 800	Lenovo Group Limited	755 734	737 988
7 400	NAURA Technology Group Company Limited, A	630 234	613 983
		2 487 445	2 236 315
Immobilier (2,2 %)			
399 501	Longfor Group Holdings Limited	1 018 430	731 711
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(37 990)	–
Total du portefeuille (96,8 %)		**25 618 413**	**32 190 672**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Chine	85,5
Hong Kong	5,5
Pays-Bas	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Singapour	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Consommation discrétionnaire	32,9
Services de communication	22,1
Produits financiers	19,2
Technologies de l'information	6,7
Industrie	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Soins de santé	2,7
Produits de première nécessité	2,4
Immobilier	2,2
Énergie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	96,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série I et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série I, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI China Free	10 679	8 929

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	25 920	–	25 920	77,9
Renminbi chinois	4 031	–	4 031	12,1
Dollar américain	3 109	–	3 109	9,3

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 661 000 $ (673 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 240	29 951	–	32 191
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 240	29 951	–	32 191
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 306	28 998	–	32 304
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	3 306	28 998	–	32 304
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	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.	(0)	(5,7)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	94,3	–	–

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	1 957	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 072	–

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**43 559 $**	– $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**–**	150
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert	**2 500**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**–**	20 000
Montant à recevoir sur la vente de placements	**4 848**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**404**	–
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	51 311	20 150
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert à la juste valeur par le biais du résultat net	**16 065**	–
Découvert bancaire	**8 944**	–
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	**19**	–
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	**69**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**3**	–
Charges à payer	**3**	–
Montant à payer pour les frais d'emprunt de titres	**74**	–
Montant à payer pour le rachat de parts	**–**	–
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 487**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	30 664	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**20 647 $**	20 150 $
Placements, au coût (note 2)	**27 476 $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série Y	**20 647 $**	20 150 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série Y	**10,04 $**	10,00 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds d'occasions de crédit 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	2025
Revenus	
Dividendes	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 022
Charge d'intérêts sur les placements vendus à découvert	(164)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	143
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18
Gain (perte) net sur les placements	1 019
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(76)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(19)
Gain (perte) net sur les dérivés	(95)
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	920
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	91
Frais d'administration [note 7 d)]	15
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–
Frais d'emprunt de titres	376
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–
Total des charges	487
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(64)
Charges, montant net	423
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	497 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités Parts de série Y	497 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) Parts de série Y	0,24 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	497 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	12
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(67)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1
Achats de placements et de dérivés et rachats de placements vendus à découvert	(84 683)
Produit de la vente de placements et de dérivés, valeur à l'échéance et produit de la vente à découvert de placements	57 913
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution de la garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert	(2 500)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(404)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	69
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	3
Augmentation (diminution) du montant à payer pour les frais d'emprunt de titres	74
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(29 082)
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	20 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 000
Gain (perte) de change	(12)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 082)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(8 944) $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	618 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $

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

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

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour la période close le 31 mars	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série Y	**20 150 $**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**20 150**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série Y	**497**
	497
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série Y	**–**
	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série Y	**422**
	422
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série Y	**–**
	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**422**

Pour la période close le 31 mars	2025
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série Y	**(293) $**
	(293)
Gains en capital	
Parts de série Y	**(129)**
	(129)
Remboursement de capital	
Parts de série Y	**–**
	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**497**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série Y	**20 647**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**20 647 $**

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

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Obligations de sociétés (128,3 %)				
450 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	433 404	442 801
500 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, taux variable, 4,562 %, 7 avr. 2027	500 505	500 275
400 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, série E, 8 avr. 2027	384 456	392 960
500 000	CAD	Canadian Core Real Estate Limited Partnership, 4,482 %, 16 oct. 2029	500 000	506 626
1 000 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 3,665 %, 28 janv. 2028	1 000 000	991 320
500 000	CAD	Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	512 095	516 307
500 000	CAD	Central 1 Credit Union, 1,323 %, 29 janv. 2026	484 565	493 017
500 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	500 040	500 777
300 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 4,255 %, 21 avr. 2025	299 859	300 158
675 000	CAD	Cogeco Communications inc., 4,743 %, 6 févr. 2035	675 000	675 412
500 000	CAD	Fonds de placement immobilier Crombie, 4,732 %, 15 janv. 2032	507 190	508 805
900 000	CAD	Dream Summit Industrial Limited Partnership, taux variable, 4,199 %, série G, 4 mars 2028	900 000	895 419
750 000	CAD	Emera Inc., 4,838 %, 2 mai 2030	774 607	782 438
750 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 3,689 %, 25 févr. 2028	750 000	750 075
450 000	CAD	Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	466 420	461 304
500 000	CAD	Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	495 600	500 261

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
900 000	CAD	Banque Équitable, 3,910 %, 17 déc. 2027	899 775	909 200
500 000	CAD	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 4,264 %, 24 janv. 2035	500 000	504 377
425 000	CAD	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,604 %, série T, 6 mai 2026	423 300	425 970
425 000	CAD	Société Financière First National, 2,961 %, série 3, 17 nov. 2025	418 616	423 608
750 000	CAD	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., taux variable, 4,044 %, 13 mars 2028	750 000	750 540
800 000	CAD	Société en commandite Holding FPI Granite, taux variable, 3,791 %, 11 déc. 2026	800 000	799 616
525 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, série R, 2 juin 2026	516 211	522 100
500 000	CAD	Husky Midstream Limited Partnership, 4,100 %, 2 déc. 2029	498 995	506 678
500 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 3,484 %, 16 déc. 2026	496 925	499 839
1 000 000	CAD	Banque Laurentienne du Canada, 4,192 %, 23 janv. 2028	1 000 000	1 010 116
750 000	CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	784 883	778 993
1 000 000	CAD	Banque Manuvie du Canada, taux variable, 3,730 %, 27 août 2027	1 000 000	998 630
450 000	CAD	MCAP Commercial Limited Partnership, 4,816 %, 4 mars 2030	450 000	451 796
1 000 000	CAD	Morgan Stanley, taux variable, 1,779 %, 4 août 2027	964 135	982 367
750 000	USD	NatWest Markets PLC, taux variable, 5,612 %, 21 mars 2030	1 078 506	1 081 359
300 000	CAD	Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	296 250	298 325

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
500 000	CAD	Reliance Limited Partnership, 2,670 %, 1er août 2028	477 735	484 479
1 000 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, taux variable, 3,883 %, 1er mars 2027	1 000 000	999 740
600 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,279 %, 4 févr. 2035	599 994	606 559
525 000	CAD	Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, série B, 27 févr. 2026	520 154	525 509
550 000	CAD	Sienna Senior Living Inc., 2,820 %, série C, 31 mars 2027	534 138	540 539
450 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 4,737 %, 5 août 2031	450 326	455 705
600 000	CAD	Stella-Jones Inc., 4,312 %, 1er oct. 2031	602 022	605 242
200 000	USD	Stillwater Mining Company, 4,000 %, 16 nov. 2026	264 066	275 032
450 000	CAD	TELUS Corporation, 4,650 %, 13 août 2031	461 876	465 563
500 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 4,641 %, 7 mars 2032	500 000	504 881
500 000	CAD	Toyota Credit Canada Inc., 4,450 %, 26 janv. 2026	503 020	506 421
250 000	USD	Xerox Holdings Corporation, 5,000 %, 15 août 2025	344 407	355 739
			26 319 075	26 486 878
Obligation d'État (7,2 %)				
1 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	1 459 829	1 486 719
Obligations à rendement élevé (65,8 %)				
350 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	501 488	505 160
600 000	CAD	Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	660 654	662 988

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations à rendement élevé (suite)				
750 000	CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	796 387	800 861
300 000	USD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	415 408	427 779
350 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,500 %, 1er mai 2026	500 378	502 788
400 000	CAD	Chartwell résidences pour retraités, 6,000 %, 8 déc. 2026	414 532	415 881
450 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 7,005 %, 28 sept. 2026	473 332	470 713
500 000	CAD	Fonds de placement immobilier Cominar, 7,800 %, 18 déc. 2027	500 000	504 250
400 000	CAD	CT Real Estate Investment Trust, 5,828 %, 14 juin 2028	423 568	423 345
400 000	CAD	Société Financière First National, 7,293 %, 8 sept. 2026	420 768	419 337
900 000	CAD	Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1er nov. 2027	951 687	950 137
1 500 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,222 %, 10 janv. 2028	1 500 158	1 485 009
900 000	CAD	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,000 %, 9 févr. 2029	939 789	928 240
152 000	USD	Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1er sept. 2025	211 266	218 480
400 000	CAD	Banque HomeEquity, 7,108 %, 11 déc. 2026	420 208	417 852
400 000	CAD	Banque HomeEquity, 6,552 %, 18 oct. 2027	417 888	418 378
500 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 4,232 %, 1er juin 2027	501 950	505 782
200 000	USD	MGM Resorts International, 4,625 %, 1er sept. 2026	276 938	284 509

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations à rendement élevé (suite)				
500 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	536 875	528 568
350 000	USD	NRG Energy Inc., 2,000 %, 2 déc. 2025	489 466	493 193
500 000	CAD	Fiducie de placement immobilier Primaris, 6,374 %, 30 juin 2029	544 690	541 453
500 000	CAD	Reliance Limited Partnership, 5,250 %, 15 mai 2031	521 515	526 900
150 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1er août 2030	155 778	156 229
500 000	CAD	Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	471 055	478 953
500 000	CAD	Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	515 525	519 469
			13 561 303	13 586 254
Obligation provinciale (7,3 %)				
1 500 000	CAD	Province d'Ontario, taux variable, 3,278 %, 21 févr. 2030	1 500 000	1 498 125
Emprunts à terme (2,4 %)				
100 000	USD	Block Communications Inc., emprunt à terme B, 25 févr. 2027	141 878	140 907
250 000	USD	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avr. 2031	364 201	360 062
			506 079	500 969
Placements – Positions acheteur (211,0 %)			43 346 286	43 558 945
Positions vendeur :				
Obligations d'État (-77,8 %)				
(2 500 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er sept. 2027	(2 497 485)	(2 516 096)
(900 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er mars 2028	(921 544)	(925 218)
Positions vendeur (suite)				
Obligations d'État (suite)				
(510 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2028	(494 169)	(502 413)
(1 000 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er sept. 2028	(1 019 810)	(1 023 417)
(700 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er juin 2029	(682 080)	(691 831)
(1 390 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er sept. 2029	(1 421 950)	(1 442 407)
(2 000 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er mars 2030	(1 996 890)	(2 012 170)
(2 100 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1er juin 2030	(1 935 286)	(1 958 590)
(800 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er déc. 2030	(690 562)	(708 420)
(2 140 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2031	(1 946 617)	(1 990 103)
(300 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er déc. 2031	(274 673)	(276 697)
(645 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2032	(599 534)	(610 665)
(1 375 000)	CAD	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er déc. 2034	(1 389 795)	(1 406 544)
			(15 870 395)	(16 064 571)
Placements – Positions vendeur (-77,8 %)			(15 870 395)	(16 064 571)
Total des placements (133,2 %)			27 475 891	27 494 374
Contrats de change à terme (-0,1 %)				
		Voir Tableau A	–	(18 925)
Total du portefeuille (133,1 %)			**27 475 891**	**27 475 449**

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'occasions de crédit AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 814 660 CAD	1 271 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(11 694)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 645 253 CAD	1 150 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(7 231)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(18 925)		

Fonds d'occasions de crédit AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de générer un rendement total positif constant sur un cycle complet, en mettant l'accent sur la préservation du capital et une faible corrélation avec les marchés traditionnels (marchés des actions et marchés des titres à revenu fixe).

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Positions acheteur :	
Canada	177,9
États-Unis	27,8
Royaume-Uni	5,3
Contrats de change à terme	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(31,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,9)
Positions vendeur :	
Canada	(77,8)

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Positions acheteur :	
Obligations de sociétés	128,3
Obligations à rendement élevé	65,8
Obligations provinciales	7,3
Obligations d'État	7,2
Emprunts à terme	2,4
Contrats de change à terme	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(31,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,9)
Positions vendeur :	
Obligations d'État	(77,8)

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Positions acheteur :	
Titres à revenu fixe canadiens	177,9
Titres à revenu fixe américains	27,8
Titres à revenu fixe internationaux	5,3
Contrats de change à terme	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(31,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,9)
Positions vendeur :	
Titres à revenu fixe canadiens	(77,8)

30 septembre 2024	(%)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	99,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, 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. Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2025	30 septembre 2024
AAA	(70,6)	–
AA	7,2	–
A	2,4	–
BBB	141,6	–
BB	16,8	–
B	4,5	–

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit. Au 30 septembre 2024, le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt, car les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	5 693	–
1 à 3 ans	16 145	–
3 à 5 ans	750	–
Plus de 5 ans	4 906	–

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 84 000 $.

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait des emprunts de capitaux 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, la charge d'intérêts aurait fluctué d'environ 16 000 $.

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, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Y et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025, 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 2025
Indice de référence mixte	510

L'indice de référence mixte est composé à 150 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate Corporate 1-5 Year, à 50 % de l'indice Bloomberg US Aggregate Corporate 1-5 Year (couverture en $CAN), à 75 % de l'indice Bloomberg Canadian Treasury 1-5 Year et à 25 % de l'indice Bloomberg US Treasury 1-5 Year (couverture en $CAN).

Au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas encore commencé à effectuer des opérations et n'était donc pas exposé à l'autre risque de prix.

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 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.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 sont les suivantes. Au 30 septembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 777	(3 479)	298	1,4

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

Au 31 mars 2025, 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 6 000 $.

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)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2025. Au 30 septembre 2024, les instruments financiers du Fonds se composaient de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ainsi que de montants à recevoir sur l'émission de parts.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance – positions acheteur	–	43 559	–	43 559
Instruments de créance – positions vendeur	–	(16 065)	–	(16 065)
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	27 494	–	27 494
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(19)	–	(19)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**5 532 $**	5 053 $
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	**283**	128
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	17
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**11**	6
Remboursement d'impôts à recevoir	**2**	2
	5 828	5 206
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**	1
Charges à payer	**1**	2
Montant à payer pour le rachat de parts	**–**	–
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	78
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**3**	–
	5	81
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**5 823 $**	5 125 $
Placements, au coût (note 2)	**5 191 $**	4 522 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**5 578 $**	4 927 $
Parts de série F	**245 $**	198 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	**27,89 $**	28,99 $
Parts de série F	**11,19 $**	11,60 $

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	**39 $**	33 $
Intérêts à distribuer (note 2)	**4**	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**42**	25
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(190)**	318
Gain (perte) net sur les placements	**(105)**	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	**(4)**	8
Total des revenus (pertes), montant net	**(109)**	392
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**24**	14
Frais d'administration [note 7 d)]	**7**	4
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**4**	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	**11**	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**9**	9
Total des charges	**55**	33
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Charges, montant net	**55**	33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(164) $**	359 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	**(156) $**	340 $
Parts de série F	**(8) $**	19 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série FNB	**(0,86) $**	2,80 $
Parts de série F	**(0,42) $**	1,26 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(164) $**	359 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	**–**	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**(42)**	(25)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**190**	(318)
Achats de placements et de dérivés	**(3 082)**	(7 562)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**2 394**	3 520
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	**–**	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	**(5)**	(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	**(1)**	2
Augmentation (diminution) des impôts à payer	**3**	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(707)**	(4 034)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(52)**	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	**965**	2 621
Sommes versées au rachat de parts rachetables	**(51)**	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**862**	2 618
Gain (perte) de change	**–**	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**155**	(1 416)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	**128**	1 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	**283 $**	234 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**4 $**	8 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**28 $**	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

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série FNB	**4 927 $**	1 496 $
Parts de série F	**198**	149
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**5 125**	1 645
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	**(156)**	340
Parts de série F	**(8)**	19
	(164)	359
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série FNB	**859**	2 621
Parts de série F	**106**	–
	965	2 621
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**13**	16
Parts de série F	**1**	1
	14	17
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(51)**	–
	(51)	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**928**	2 638

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série FNB	**(52) $**	(3) $
Parts de série F	**(1)**	(0)
	(53)	(3)
Gains en capital		
Parts de série FNB	**(13)**	(16)
Parts de série F	**(0)**	(1)
	(13)	(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	**698**	2 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FNB	**5 578**	4 454
Parts de série F	**245**	168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**5 823 $**	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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Brésil (8,5 %)			
2 129	Embraer SA, CAAE	78 301	141 544
12 586	Itau Unibanco Holding SA	93 636	99 693
10 509	Petroleo Brasileiro SA	107 428	98 480
12 023	Raia Drogasil SA	85 367	57 759
6 809	Vale SA, CAAE	126 031	97 789
		490 763	495 265
Grèce (4,9 %)			
34 205	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	104 230	132 535
6 525	Hellenic Telecommunications Organization SA	133 800	152 543
		238 030	285 078
Inde (22,5 %)			
4 689	Bharti Airtel Limited	122 287	136 513
9 504	ICICI Bank Limited, CAAE	384 079	431 090
5 915	Infosys Limited, CAAE	184 060	155 344
2 047	Larsen & Toubro Limited, CIAE	113 032	118 852
825	MakeMyTrip Limited	123 453	116 335
21 694	NTPC Limited	134 810	129 732
2 610	Reliance Industries Limited, CIAE	217 091	220 293
		1 278 812	1 308 159
Indonésie (3,4 %)			
249 722	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	145 265	112 502
1 499 766	PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk	123 796	85 809
		269 061	198 311
Mexique (2,6 %)			
2 181	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	32 731	28 817
909	Southern Copper Corporation	108 102	122 255
		140 833	151 072
Pologne (2,6 %)			
5 438	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	130 362	152 942
Arabie saoudite (4,6 %)			
1 420	Riyadh Cables Group Company	65 789	69 198
13 915	Saudi Awwal Bank	203 771	199 228
		269 560	268 426
Singapour (2,4 %)			
752	Sea Limited, CAAE	130 133	141 212
Afrique du Sud (5,8 %)			
582	Naspers Limited, N	160 508	208 049
6 390	Nedbank Group Limited	132 448	129 335
		292 956	337 384
Corée du Sud (10,6 %)			
167	HD Hyundai Electric Company Limited	52 290	48 462
1 559	KB Financial Group Inc.	111 290	120 592
4 558	Samsung Electronics Company Limited	312 012	259 755
986	SK Hynix Inc.	175 146	188 164
		650 738	616 973
Taïwan (18,7 %)			
2 200	Airtac International Group	92 720	80 207
11 990	Chailease Holding Company Limited	82 146	60 630
9 545	Delta Electronics Inc.	148 925	151 405
16 108	Hon Hai Precision Industry Company Limited	129 846	103 579
1 196	MediaTek Inc.	66 036	72 574
15 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	366 755	617 810
		886 428	1 086 205
Philippines (1,6 %)			
24 213	Banco de Oro Unibank Inc.	94 934	93 309
Émirats arabes unis (5,1 %)			
72 245	ADNOC Drilling Company PJSC	126 023	145 411
77 964	Salik Company PJSC	107 510	153 577
		233 533	298 988
États-Unis (1,7 %)			
35	MercadoLibre Inc.	91 872	98 259
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(7 050)	–
Total du portefeuille (95,0 %)		**5 190 965**	**5 531 583**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Inde	22,5
Taïwan	18,7
Corée du Sud	10,6
Brésil	8,5
Afrique du Sud	5,8
Émirats arabes unis	5,1
Grèce	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Arabie saoudite	4,6
Indonésie	3,4
Pologne	2,6
Mexique	2,6
Singapour	2,4
États-Unis	1,7
Philippines	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Inde	22,4
Taïwan	19,8
Corée du Sud	14,2
Brésil	8,7
Afrique du Sud	5,3
Émirats arabes unis	5,0
Thaïlande	5,0
Grèce	4,0
Indonésie	3,9
Arabie saoudite	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Qatar	2,3
Mexique	2,2
Chili	1,6
Philippines	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Technologies de l'information	26,6
Produits financiers	26,3
Industrie	10,5
Consommation discrétionnaire	8,7
Énergie	8,0
Services de communication	7,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Matériaux	4,3
Services collectifs	2,2
Produits de première nécessité	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	25,7
Produits financiers	24,6
FNB – Actions internationales	12,8
Industrie	12,6
Énergie	5,8
Consommation discrétionnaire	4,9
Produits de première nécessité	4,6
Matériaux	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Services de communication	2,4
Services collectifs	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	93,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Actions américaines	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse. Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2024 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE India ETF	487	0,0
iShares MSCI India ETF	172	0,0

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 25 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série FNB et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série FNB, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI Emerging Markets ex China	1 018	574

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 724	–	1 724	29,6
Nouveau dollar taïwanais	1 086	–	1 086	18,7
Won sud-coréen	621	–	621	10,7
Rand sud-africain	337	–	337	5,8
Dirham des Émirats arabes unis	299	–	299	5,1
Euro	285	–	285	4,9
Riyal saoudien	268	–	268	4,6
Roupie indienne	266	–	266	4,6
Real brésilien	256	–	256	4,4
Roupie indonésienne	198	–	198	3,4
Zloty polonais	153	–	153	2,6
Peso philippin	94	–	94	1,6
Peso mexicain	29	–	29	0,5
Riyal du Qatar	2	–	2	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 659	–	1 659	32,4
Nouveau dollar taïwanais	1 060	–	1 060	20,7
Won sud-coréen	727	–	727	14,2
Rand sud-africain	273	–	273	5,3
Dirham des Émirats arabes unis	255	–	255	5,0
Baht thaïlandais	255	–	255	5,0
Euro	206	–	206	4,0
Real brésilien	204	–	204	4,0
Roupie indonésienne	199	–	199	3,9
Riyal saoudien	139	–	139	2,7
Riyal du Qatar	122	–	122	2,4
Peso philippin	74	–	74	1,4

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 112 000 $ (103 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 589	3 943	–	5 532
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 589	3 943	–	5 532
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 833	3 220	–	5 053
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 833	3 220	–	5 053
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2025.

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des actions d'environ 211 000 $ ont été transférées du niveau 1 au niveau 2, en raison des facteurs d'ajustement de la juste valeur appliqués aux cours de marché des titres conformément à la politique d'évaluation du Fonds.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**526 032 $**	576 230 $
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	**6 501**	21 299
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**12**	808
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	1 971
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**923**	921
Remboursement d'impôts à recevoir	**45**	242
	533 513	601 471
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)]	**150**	122
Charges à payer	**91**	362
Montant à payer pour le rachat de parts	**542**	1 836
Montant à payer pour les distributions	**5**	5
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	8 505
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**3 666**	4 908
	4 454	15 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**529 059 $**	585 733 $
Placements, au coût (note 2)	**442 855 $**	477 712 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**294 835 $**	322 084 $
Parts de série F	**22 070 $**	23 500 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**131 582 $**	158 012 $
Parts de série O	**79 862 $**	81 423 $
Parts de série Q	**571 $**	572 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**139 $**	142 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,93 $**	13,00 $
Parts de série F	**14,78 $**	14,93 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**10,19 $**	10,35 $
Parts de série O	**15,77 $**	16,02 $
Parts de série Q	**13,20 $**	13,42 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10,99 $**	11,17 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	3 288 $	4 089 $
Intérêts à distribuer (note 2)	369	362
Gain (perte) net réalisé sur les placements	15 655	(5 838)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(15 341)	45 429
Gain (perte) net sur les placements	3 971	44 042
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	12
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1 162	292
Total des revenus (pertes), montant net	5 139	44 346
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 791	3 475
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	575
Frais d'administration [note 7 d)]	563	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	14
Droits de garde et frais bancaires	–	104
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	15
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	333	416
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 371	3 020
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	818	680
Total des charges	5 876	8 310
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(21)
Charges, montant net	5 876	8 289
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(737) $	36 057 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1 170) $	20 645 $
Parts de série F	11 $	1 377 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	38 $	9 782 $
Parts de série O	379 $	4 204 $
Parts de série Q	4 $	41 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1 $	8 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,07) $	0,57 $
Parts de série F	0,00 $	0,76 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,00 $	0,60 $
Parts de série O	0,07 $	0,98 $
Parts de série Q	0,10 $	0,78 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,07 $	0,64 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(737) $	36 057 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	65
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(15 655)	5 838
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 341	(45 429)
Achats de placements et de dérivés	(174 064)	(112 302)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	218 042	214 359
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2)	(131)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	197	97
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	28	(12)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(271)	199
Augmentation (diminution) des impôts à payer	(1 242)	586
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	41 639	99 327
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(414)	(557)
Produit de l'émission de parts rachetables†	31 420	23 809
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(87 441)	(137 133)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(56 435)	(113 881)
Gain (perte) de change	(2)	(65)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 796)	(14 554)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 299	28 654
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 501 $	14 035 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	374 $	362 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 033 $	3 535 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 500 $ (472 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**322 084 $**	405 114 $
Parts de série F	**23 500**	24 042
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**158 012**	142 260
Parts de série O	**81 423**	55 546
Parts de série Q	**572**	588
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**142**	118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**585 733**	627 668
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(1 170)**	20 645
Parts de série F	**11**	1 377
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**38**	9 782
Parts de série O	**379**	4 204
Parts de série Q	**4**	41
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	8
	(737)	36 057
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 686**	3 752
Parts de série F	**752**	865
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**10 450**	5 790
Parts de série O	**17 225**	13 975
Parts de série Q	**11**	18
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	31 124	24 400
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**60**	1 208
Parts de série F	**212**	263
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 522**	3 860
Parts de série O	**1 901**	1 525
Parts de série Q	**13**	17
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**0**	0
	5 708	6 873
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(28 435)**	(114 557)
Parts de série F	**(2 154)**	(3 643)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(36 918)**	(10 978)
Parts de série O	**(19 123)**	(8 629)
Parts de série Q	**(16)**	(29)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(1)**	(1)
	(86 647)	(137 837)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(49 815)**	(106 564)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(390) $**	(1 674) $
Parts de série F	**(251)**	(317)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 522)**	(3 860)
Parts de série O	**(1 943)**	(1 559)
Parts de série Q	**(13)**	(17)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(3)**	(3)
	(6 122)	(7 430)
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	**(56 674)**	(77 937)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**294 835**	314 488
Parts de série F	**22 070**	22 587
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**131 582**	146 854
Parts de série O	**79 862**	65 062
Parts de série Q	**571**	618
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**139**	122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**529 059 $**	549 731 $

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Brésil (6,4 %)			
162 685	Embraer SA, CAAE	4 824 057	10 815 968
945 120	Itau Unibanco Holding SA	7 269 749	7 486 257
557 100	Petroleo Brasileiro SA	5 716 969	5 220 580
760 405	Raia Drogasil SA	5 713 572	3 653 001
474 599	Vale SA	8 559 454	6 786 092
		32 083 801	33 961 898
Chine (28,1 %)			
1 103 230	Alibaba Group Holding Limited	26 099 234	26 323 480
2 088 347	China Merchants Bank Company Limited, H	14 866 951	17 683 331
1 423 509	Haier Smart Home Company Limited, H	6 351 531	6 630 548
25 737	Kweichow Moutai Company Limited, A	9 080 667	7 976 976
1 787 736	Longfor Group Holdings Limited	7 102 802	3 274 349
418 910	Meituan, B	14 130 634	12 188 435
63 200	NAURA Technology Group Company Limited, A	5 400 793	5 243 744
1 242 489	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	13 120 310	10 667 794
153 183	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	9 594 250	7 147 565
666 652	Sieyuan Electric Company Limited	8 886 468	10 070 096
454 319	Tencent Holdings Limited	26 057 233	41 667 544
		140 690 873	148 873 862
République tchèque (1,7 %)			
124 651	Komercni banka AS	6 407 495	8 700 422
Grèce (2,9 %)			
1 977 129	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	5 633 662	7 660 853
327 972	Hellenic Telecommunications Organization SA	6 661 567	7 667 390
		12 295 229	15 328 243
Hong Kong (2,8 %)			
832 430	AIA Group Limited	9 990 733	9 055 243
2 910 200	HKT Trust and HKT Limited	4 910 527	5 603 091
		14 901 260	14 658 334
Inde (15,7 %)			
673 610	Bharti Airtel Limited	9 075 949	19 611 177
974 461	ICICI Bank Limited	19 789 023	22 095 432
352 832	Infosys Limited, CAAE	9 434 873	9 266 308
161 080	Larsen & Toubro Limited	5 967 208	9 421 548
36 405	MakeMyTrip Limited	5 785 266	5 133 560
814 952	Reliance Industries Limited	14 280 252	17 442 972
		64 332 571	82 970 997
Indonésie (1,9 %)			
16 751 291	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6 435 659	7 546 579
46 175 100	PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk	4 428 062	2 641 921
		10 863 721	10 188 500
Mexique (2,2 %)			
192 136	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	2 880 447	2 538 693
67 729	Southern Copper Corporation	6 048 191	9 109 118
		8 928 638	11 647 811
Pologne (3,6 %)			
27 909	Budimex SA	5 592 318	5 911 418
463 571	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	10 978 922	13 037 787
		16 571 240	18 949 205
Russie (0,0 %)			
254 544	Sberbank of Russia PJSC, CAAE*	4 433 410	3 663
Singapour (3,2 %)			
61 239	Sea Limited, CAAE	10 593 128	11 499 559
58 414	Trip.com Group Limited	2 997 652	5 365 404
		13 590 780	16 864 963
Afrique du Sud (2,4 %)			
35 879	Naspers Limited, N	9 689 725	12 825 769
Corée du Sud (9,2 %)			
15 045	HD Hyundai Electric Company Limited	3 691 134	4 365 944
127 037	KB Financial Group Inc.	8 427 251	9 826 568
311 639	Samsung Electronics Company Limited	18 450 037	17 759 956
87 927	SK Hynix Inc.	13 929 885	16 779 600
		44 498 307	48 732 068
Taïwan (14,1 %)			
116 180	Airtac International Group	5 333 961	4 235 642
1 093 513	Chailease Holding Company Limited	7 565 990	5 529 394
670 210	Delta Electronics Inc.	8 029 183	10 631 064
1 074 755	Hon Hai Precision Industry Company Limited	8 586 564	6 911 003
1 184 584	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	11 497 524	47 522 616
		41 013 222	74 829 719
Philippines (1,0 %)			
1 415 750	Banco de Oro Unibank Inc.	5 634 107	5 455 834
Émirats arabes unis (2,7 %)			
4 248 493	ADNOC Drilling Company PJSC	7 851 475	8 551 149
2 813 190	Salik Company PJSC	2 662 496	5 541 534
		10 513 971	14 092 683
États-Unis (1,5 %)			
2 831	MercadoLibre Inc.	7 225 186	7 947 748
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(818 156)	–
Total du portefeuille (99,4 %)		**442 855 380**	**526 031 719**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Chine	28,1
Inde	15,7
Taïwan	14,1
Corée du Sud	9,2
Brésil	6,4
Pologne	3,6
Singapour	3,2
Grèce	2,9
Hong Kong	2,8
Émirats arabes unis	2,7
Afrique du Sud	2,4
Mexique	2,2
Indonésie	1,9
République tchèque	1,7
États-Unis	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Philippines	1,0
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	23,6
Technologies de l'information	21,6
Services de communication	16,3
Consommation discrétionnaire	14,9
Industrie	9,5
Énergie	5,9
Matériaux	3,5
Produits de première nécessité	2,2
Soins de santé	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Immobilier	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	97,9
Actions américaines	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 4 000 $ (3 000 $ au 30 septembre 2024).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 20 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI Emerging Markets	112 982	63 372

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar de Hong Kong	138 461	–	138 461	26,2
Nouveau dollar taïwanais	75 771	–	75 771	14,3
Roupie indienne	68 698	–	68 698	13,0
Dollar américain	57 025	–	57 025	10,8
Won sud-coréen	48 739	–	48 739	9,2
Renminbi chinois	30 438	–	30 438	5,8
Real brésilien	24 688	–	24 688	4,7
Zloty polonais	18 949	–	18 949	3,6
Euro	15 328	–	15 328	2,9
Dirham des Émirats arabes unis	14 093	–	14 093	2,7
Rand sud-africain	12 826	–	12 826	2,4
Roupie indonésienne	10 189	–	10 189	1,9
Couronne tchèque	8 701	–	8 701	1,6
Peso philippin	5 483	–	5 483	1,0
Peso mexicain	2 537	–	2 537	0,5
Baht thaïlandais	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 10 639 000 $ (11 921 000 $ au 30 septembre 2024).

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	79 457	446 571	4	526 032
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	79 457	446 571	4	526 032
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	67 469	508 758	3	576 230
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	67 469	508 758	3	576 230
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	3	–	3
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	1	–	1
Solde à la clôture de la période	4	–	4
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			1

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	50	–	50
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	(88)	–	(88)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	40	–	40
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1	–	1
Solde à la clôture de la période	3	–	3
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			–

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	8	100,0	17	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(1,0)	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(24,8)	(5)	(29,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	74,2	12	70,9

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	16 734	6 362
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	17 670	6 816

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 844 $**	2 252 $
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	**605**	377
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	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**3**	2
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	3 453	2 632
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**73**	16
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**	1
Charges à payer	**–**	–
Montant à payer pour le rachat de parts	**–**	–
Montant à payer pour les distributions	**12**	8
Montant à payer pour l'achat de placements	**1**	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	87	26
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**3 366 $**	2 606 $
Placements, au coût (note 2)	**2 595 $**	2 041 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**2 183 $**	1 658 $
Parts de série F	**1 182 $**	948 $
Parts de série O	**1 $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série FNB	**27,30 $**	27,63 $
Parts de série F	**10,61 $**	10,93 $
Parts de série O	**10,09 $**	– $

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	24 $	32 $
Intérêts à distribuer (note 2)	10	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	42	19
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11)	107
Gain (perte) net sur les placements	65	164
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(9)	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(8)	2
Gain (perte) net sur les dérivés	(17)	37
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	18	–
Total des revenus (pertes), montant net	66	201
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	12	6
Frais d'administration [note 7 d)]	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	21	14
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	21	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 $	187 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	38 $	151 $
Parts de série F	7 $	36 $
Parts de série O	0 $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série FNB	0,50 $	2,52 $
Parts de série F	0,07 $	1,26 $
Parts de série O	0,09 $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 $	187 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(5)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(33)	(54)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	19	(109)
Achats de placements et de dérivés	(2 263)	(1 274)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 742	1 325
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	0	–
(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	(496)	74
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(73)	(45)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 109	329
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(317)	(15)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	719	269
Gain (perte) de change	5	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	223	343
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	377	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	605 $	374 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 $	6 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 $	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

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série FNB	**1 658 $**	1 468 $
Parts de série F	**948**	147
Parts de série O	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 606**	1 615
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série FNB	**38**	151
Parts de série F	**7**	36
Parts de série O	**0**	–
	45	187
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série FNB	**562**	–
Parts de série F	**546**	329
Parts de série O	**1**	–
	1 109	329
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série FNB	**57**	16
Parts de série F	**51**	11
Parts de série O	**–**	–
	108	27
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(317)**	(15)
Parts de série O	**–**	–
	(317)	(15)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**900**	341

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série FNB	**(75) $**	(60) $
Parts de série F	**(33)**	(9)
Parts de série O	**–**	–
	(108)	(69)
Gains en capital		
Parts de série FNB	**(57)**	(1)
Parts de série F	**(20)**	(2)
Parts de série O	**–**	–
	(77)	(3)
Remboursement de capital		
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**760**	456
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FNB	**2 183**	1 574
Parts de série F	**1 182**	497
Parts de série O	**1**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**3 366 $**	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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (7,0 %)			
500	Alphabet Inc., C	99 099	112 412
1 900	Verizon Communications Inc.	88 807	124 023
		187 906	236 435
Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
300	Amazon.com Inc.	89 796	82 138
2	Best Buy Company Inc.	213	212
5 200	Ford Motor Company	83 293	75 055
501	Hasbro Inc.	45 650	44 332
300	Las Vegas Sands Corporation	22 363	16 677
225	NIKE Inc., B	26 902	20 554
400	Tapestry Inc.	35 926	40 529
112	The Home Depot Inc.	54 320	59 069
		358 463	338 566
Produits de première nécessité (5,7 %)			
1 451	Altria Group Inc.	86 031	125 325
431	Conagra Brands Inc.	17 588	16 542
300	Mondelez International Inc., A	28 211	29 292
200	The Coca-Cola Company	18 195	20 613
		150 025	191 772
Énergie (4,4 %)			
225	Diamondback Energy Inc.	61 480	51 767
225	Exxon Mobil Corporation	33 978	38 508
451	Kinder Morgan Inc.	13 195	18 516
200	Valero Energy Corporation	37 079	38 011
		145 732	146 802
Produits financiers (8,9 %)			
1 400	Bank of America Corporation	67 620	84 072
100	Intercontinental Exchange Inc.	22 116	24 824
998	MetLife Inc.	87 726	115 310
239	T. Rowe Price Group Inc.	34 962	31 597
700	U.S. Bancorp	44 046	42 530
		256 470	298 333
Soins de santé (9,8 %)			
200	AbbVie Inc.	50 767	60 302
300	DexCom Inc.	39 361	29 482
700	Gilead Sciences Inc.	78 174	112 872
287	Novo Nordisk A/S, CAAE	51 039	28 679
2 300	Pfizer Inc.	105 122	83 870
21	UnitedHealth Group Inc.	16 389	15 828
		340 852	331 033
Industrie (7,9 %)			
522	3M Company	62 896	110 319
558	C.H. Robinson Worldwide Inc.	72 865	82 226
100	GE Vernova Inc.	49 586	43 931
200	XPO Inc.	31 897	30 963
		217 244	267 439
Technologies de l'information (18,6 %)			
125	Advanced Micro Devices Inc.	28 037	18 481
300	Apple Inc.	87 438	95 897
338	Applied Materials Inc.	73 350	70 586
200	Broadcom Inc.	50 440	48 188
1 240	Cisco Systems Inc.	92 748	110 117
200	Microsoft Corporation	116 682	108 041
400	NVIDIA Corporation	66 491	62 386

Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
150	Qualcomm Inc.	39 177	33 158
400	Universal Display Corporation	106 386	80 287
		660 749	627 141
Matériaux (4,5 %)			
1 407	International Paper Company	68 650	108 020
1 128	The Mosaic Company	58 026	43 844
		126 676	151 864
Immobilier (4,8 %)			
338	American Tower Corporation	86 707	105 840
338	Prologis Inc.	56 330	54 375
		143 037	160 215
Services collectifs (2,2 %)			
564	The Southern Company	55 330	74 629
Placements à court terme (0,6 %)			
14 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 4,236 %, 24 avr. 2025	19 988	20 092
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(619)	–
Placements – Positions acheteur (84,5 %)		2 661 853	2 844 321
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-2,2 %)			
200 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,38 USD	(10 215)	(11 215)
900 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,37 USD	(56 642)	(61 230)
1	Valero Energy Corporation, options de vente en avr. 2025 à 131,00 USD	(338)	(242)
		(67 195)	(72 687)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-2,2 %)		(67 198)	(72 687)
Total du portefeuille (82,3 %)		**2 594 655**	**2 771 634**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	83,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,0
Danemark	0,9
Canada	(2,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	84,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Danemark	1,6
Canada	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Technologies de l'information	18,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,0
Consommation discrétionnaire	10,1
Soins de santé	9,8
Produits financiers	8,9
Industrie	7,9
Services de communication	7,0
Produits de première nécessité	5,7
Immobilier	4,8
Matériaux	4,5
Énergie	4,4
Services collectifs	2,2
Placements à court terme	0,6
Options sur devises/actions vendues	(2,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2024	(%)
Technologies de l'information	18,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Soins de santé	9,4
Industrie	8,9
Consommation discrétionnaire	8,5
Produits financiers	8,4
Services de communication	7,3
Immobilier	5,6
Matériaux	5,5
Produits de première nécessité	4,9
Énergie	4,3
Placements à court terme	2,7
Services collectifs	2,3
Options sur devises/actions vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	83,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,0
Actions internationales	0,9
Placements à court terme	0,6
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(2,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	82,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,5
Placements à court terme	2,7
Actions internationales	1,6
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 18,0 % (14,5 % au 30 septembre 2024) 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 2025, 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 2 000 $ (1 000 $ au 30 septembre 2024).

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série FNB et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série FNB, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice S&P 500	724	380

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	3 368	–	3 368	100,1

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	2 604	–	2 604	99,9

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 67 000 $ (52 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 824	–	–	2 824
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	20	–	20
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 824	20	–	2 844
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(73)	–	(73)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 180	–	–	2 180
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	72	–	72
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	2 180	72	–	2 252
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(15)	(1)	–	(16)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025
Actif	
Actif courant	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	12 159 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	58
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 331
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	222
Montant à recevoir sur la vente de placements	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–
Dividendes et intérêts à recevoir	–
Remboursement d'impôts à recevoir	–
	15 770
Passif	
Passif courant	
Découvert bancaire	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	314
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)]	5
Charges à payer	1
Montant à payer pour le rachat de parts	–
Montant à payer pour les distributions	11
Montant à payer pour l'achat de placements	718
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	–
	1 049
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	14 721 $
Placements, au coût (note 2)	11 991 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	11 604 $
Parts de série F	3 117 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	
Parts de série OPC	9,83 $
Parts de série F	9,83 $

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 de revenu amélioré États-Unis Plus 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	2025
Revenus	
Dividendes	1 $
Intérêts à distribuer (note 2)	27
Charge d'intérêts sur les placements vendus à découvert	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(84)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	27
Gain (perte) net sur les placements	(29)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	104
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(115)
Gain (perte) net sur les dérivés	(11)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	3
Total des revenus (pertes), montant net	(37)
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	12
Frais d'administration [note 7 d)]	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–
Frais d'emprunt de titres	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	4
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	(56) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	(51) $
Parts de série F	(5) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	(0,07) $
Parts de série F	(0,04) $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(56) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	(22)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(20)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	88
Achats de placements et de dérivés	(20 784)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	9 540
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	(9)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 257)
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	14 566
Sommes versées au rachat de parts rachetables	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	14 566
Gain (perte) de change	22
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 331 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	18 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 $

* *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 États-Unis Plus 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	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série OPC	**– $**
Parts de série F	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**–**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	**(51)**
Parts de série F	**(5)**
	(56)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série OPC	**11 666**
Parts de série F	**3 122**
	14 788
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	**87**
Parts de série F	**24**
	111
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**14 899**

Pour la période close le 31 mars	2025
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série OPC	**(98) $**
Parts de série F	**(24)**
	(122)
Gains en capital	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
	–
Remboursement de capital	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**14 721**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	**11 604**
Parts de série F	**3 117**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**14 721 $**

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

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (1,0 %)			
200	Alphabet Inc., C	46 540	44 965
700	The Walt Disney Company	105 468	99 424
		152 008	144 389
Consommation discrétionnaire (2,3 %)			
1 200	Tapestry Inc.	133 643	121 588
400	The Home Depot Inc.	203 655	210 959
		337 298	332 547
Produits de première nécessité (0,7 %)			
200	Target Corporation	32 802	30 036
600	Walmart Inc.	75 301	75 800
		108 103	105 836
Produits financiers (0,4 %)			
300	Robinhood Markets Inc., A	20 235	17 968
600	U.S. Bancorp	37 672	36 454
		57 907	54 422
Soins de santé (0,6 %)			
900	DexCom Inc.	102 410	88 446
Industrie (1,1 %)			
300	Eaton Corporation PLC	122 624	117 353
100	GE Vernova Inc.	45 464	43 931
		168 088	161 284
Technologies de l'information (2,7 %)			
600	Accenture PLC, A	268 019	269 425
200	Applied Materials Inc.	43 745	41 767
300	Arista Networks Inc.	36 557	33 449
100	Broadcom Inc.	26 134	24 094
200	NVIDIA Corporation	32 077	31 193
		406 532	399 928
Matériaux (0,1 %)			
200	International Paper Company	15 205	15 355
Immobilier (0,6 %)			
100	Iron Mountain Inc.	12 459	12 381
500	Prologis Inc.	83 007	80 436
		95 466	92 817
Placements à court terme (73,1 %)			
7 500 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,157 %, 24 avr. 2025	10 688 763	10 763 676
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(162)	–
Placements – Positions acheteur (82,6 %)		12 131 618	12 158 700
Options sur actions achetées (0,4 %)			
2	Accenture PLC, options de vente en avr. 2025 à 275,00 USD	152	150
5	Alphabet Inc., options de vente en avr. 2025 à 152,50 USD	271	2 087

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (suite)			
11	Alphabet Inc., options de vente en avr. 2025 à 135,00 USD	222	538
8	Amazon.com Inc., options de vente en avr. 2025 à 172,50 USD	331	1 151
10	Amazon.com Inc., options de vente en avr. 2025 à 160,00 USD	310	518
6	Apple Inc., options de vente en avr. 2025 à 185,00 USD	171	233
12	Apple Inc., options de vente en avr. 2025 à 180,00 USD	326	397
6	Applied Materials Inc., options de vente en avr. 2025 à 130,00 USD	394	958
12	Applied Materials Inc., options de vente en avr. 2025 à 120,00 USD	402	691
4	Arista Networks Inc., options de vente en avr. 2025 à 73,00 USD	163	1 007
8	Arista Networks Inc., options de vente en avr. 2025 à 65,00 USD	297	449
8	Bank of America Corporation, options de vente en avr. 2025 à 36,50 USD	126	242
16	Bank of America Corporation, options de vente en avr. 2025 à 34,00 USD	160	184
6	Broadcom Inc., options de vente en avr. 2025 à 165,00 USD	875	4 922
12	Broadcom Inc., options de vente en avr. 2025 à 145,00 USD	1 127	2 003
4	Cheniere Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 200,00 USD	291	259
8	Cheniere Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 185,00 USD	319	288

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (suite)			
4	ConocoPhillips, options de vente en avr. 2025 à 87,50 USD	79	40
8	ConocoPhillips, options de vente en avr. 2025 à 82,50 USD	91	115
1	Costco Wholesale Corporation, options de vente en avr. 2025 à 785,00 USD	103	74
1	Costco Wholesale Corporation, options de vente en avr. 2025 à 740,00 USD	80	24
3	DexCom Inc., options de vente en avr. 2025 à 64,00 USD	163	583
6	DexCom Inc., options de vente en avr. 2025 à 55,00 USD	142	112
3	Diamondback Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 135,00 USD	77	65
6	Diamondback Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 130,00 USD	86	104
2	Eastman Chemical Company, options de vente en avr. 2025 à 70,00 USD	46	43
1	Eaton Corporation PLC, options de vente en avr. 2025 à 255,00 USD	84	590
2	Eaton Corporation PLC, options de vente en avr. 2025 à 230,00 USD	130	173
5	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 35,50 USD	64	439
10	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 33,00 USD	143	245
3	GE Vernova Inc., options de vente en avr. 2025 à 295,00 USD	1 551	4 701
5	GE Vernova Inc., options de vente en avr. 2025 à 250,00 USD	1 072	1 288

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (suite)			
4	Iron Mountain Inc., options de vente en avr. 2025 à 76,00 USD	143	138
8	Iron Mountain Inc., options de vente en avr. 2025 à 70,00 USD	166	81
3	JPMorgan Chase & Company, options de vente en avr. 2025 à 210,00 USD	188	319
6	JPMorgan Chase & Company, options de vente en avr. 2025 à 200,00 USD	253	363
3	Meta Platforms Inc., options de vente en avr. 2025 à 530,00 USD	484	2 526
6	Meta Platforms Inc., options de vente en avr. 2025 à 490,00 USD	596	1 416
6	Microsoft Corporation, options de vente en avr. 2025 à 335,00 USD	206	786
6	Microsoft Corporation, options de vente en avr. 2025 à 315,00 USD	129	311
12	NVIDIA Corporation, options de vente en avr. 2025 à 100,00 USD	617	3 143
24	NVIDIA Corporation, options de vente en avr. 2025 à 90,00 USD	1 232	1 727
3	Prologis Inc., options de vente en avr. 2025 à 95,00 USD	116	99
6	Prologis Inc., options de vente en avr. 2025 à 90,00 USD	137	130
1	PulteGroup Inc., options de vente en avr. 2025 à 90,00 USD	44	65
4	PulteGroup Inc., options de vente en avr. 2025 à 85,00 USD	172	144
3	Quanta Services Inc., options de vente en avr. 2025 à 240,00 USD	724	2 202

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (suite)			
6	Quanta Services Inc., options de vente en avr. 2025 à 210,00 USD	695	760
6	Robinhood Markets Inc., options de vente en avr. 2025 à 40,50 USD	608	2 055
12	Robinhood Markets Inc., options de vente en avr. 2025 à 36,00 USD	755	1 330
1	Salesforce Inc., options de vente en avr. 2025 à 240,00 USD	43	187
4	Salesforce Inc., options de vente en avr. 2025 à 230,00 USD	223	409
9	SPDR S&P 500 ETF Trust, options d'achat en avr. 2025 à 575,00 USD	11 762	3 782
5	SPDR S&P 500 ETF Trust, options d'achat en avr. 2025 à 570,00 USD	5 982	3 331
9	T Rowe Price Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 80,00 USD	181	246
1	Tapestry Inc., options de vente en avr. 2025 à 63,00 USD	44	43
3	Target Corporation, options de vente en avr. 2025 à 90,00 USD	76	82
6	Target Corporation, options de vente en avr. 2025 à 85,00 USD	103	78
8	U.S. Bancorp, options de vente en avr. 2025 à 37,00 USD	148	230
16	U.S. Bancorp, options de vente en avr. 2025 à 35,00 USD	206	253
4	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 440,00 USD	1 024	771
8	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 410,00 USD	919	863

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Options sur actions achetées (suite)			
3	Valero Energy Corporation, options de vente en avr. 2025 à 115,00 USD	129	136
6	Valero Energy Corporation, options de vente en avr. 2025 à 110,00 USD	107	177
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 104,00 USD	352	322
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 115,00 USD	1 122	3 223
8	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 97,50 USD	938	2 176
1	Walmart Inc., options de vente en avr. 2025 à 70,00 USD	10	7
		40 482	58 584
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(656)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,4 %)		39 826	58 584
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-2,1 %)			
2	Accenture PLC, options de vente en avr. 2025 à 302,50 USD	(968)	(331)
1	Accenture PLC, options de vente en avr. 2025 à 325,00 USD	(3 296)	(2 341)
1	Accenture PLC, options de vente en avr. 2025 à 320,00 USD	(2 837)	(2 789)
10	Alphabet Inc., options de vente en avr. 2025 à 162,50 USD	(2 399)	(11 512)
6	Alphabet Inc., options de vente en avr. 2025 à 157,50 USD	(1 537)	(4 265)
8	Amazon.com Inc., options de vente en avr. 2025 à 197,50 USD	(3 096)	(11 052)
10	Amazon.com Inc., options de vente en avr. 2025 à 195,00 USD	(4 468)	(11 282)

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
18	Apple Inc., options de vente en avr. 2025 à 215,00 USD	(6 233)	(7 538)
6	Applied Materials Inc., options de vente en avr. 2025 à 148,00 USD	(2 981)	(5 785)
6	Applied Materials Inc., options de vente en avr. 2025 à 146,00 USD	(3 392)	(4 576)
6	Applied Materials Inc., options de vente en avr. 2025 à 144,00 USD	(2 962)	(4 317)
4	Arista Networks Inc., options de vente en avr. 2025 à 82,00 USD	(788)	(4 317)
4	Arista Networks Inc., options de vente en avr. 2025 à 77,00 USD	(1 345)	(1 842)
4	Arista Networks Inc., options de vente en avr. 2025 à 75,00 USD	(973)	(1 382)
16	Bank of America Corporation, options de vente en avr. 2025 à 41,00 USD	(1 211)	(2 302)
8	Bank of America Corporation, options de vente en avr. 2025 à 40,50 USD	(584)	(967)
6	Broadcom Inc., options de vente en avr. 2025 à 185,00 USD	(4 508)	(15 904)
6	Broadcom Inc., options de vente en avr. 2025 à 175,00 USD	(5 096)	(9 558)
6	Broadcom Inc., options de vente en avr. 2025 à 170,00 USD	(4 917)	(6 864)
8	Cheniere Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 220,00 USD	(3 312)	(3 166)
4	Cheniere Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 210,00 USD	(933)	(656)
4	ConocoPhillips, options de vente en avr. 2025 à 98,00 USD	(441)	(450)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
8	ConocoPhillips, options de vente en avr. 2025 à 97,50 USD	(890)	(518)
1	Costco Wholesale Corporation, options de vente en avr. 2025 à 880,00 USD	(847)	(430)
1	Costco Wholesale Corporation, options de vente en avr. 2025 à 875,00 USD	(655)	(406)
3	DexCom Inc., options de vente en avr. 2025 à 69,00 USD	(488)	(1 252)
3	DexCom Inc., options de vente en avr. 2025 à 67,50 USD	(424)	(954)
3	DexCom Inc., options de vente en avr. 2025 à 66,00 USD	(571)	(583)
3	Diamondback Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 155,00 USD	(608)	(1 015)
6	Diamondback Energy Inc., options de vente en avr. 2025 à 152,50 USD	(1 111)	(1 217)
3	Eastman Chemical Company, options de vente en avr. 2025 à 90,00 USD	(1 418)	(1 662)
6	Eastman Chemical Company, options de vente en avr. 2025 à 85,00 USD	(583)	(1 045)
1	Eaton Corporation PLC, options de vente en avr. 2025 à 285,00 USD	(503)	(2 648)
1	Eaton Corporation PLC, options de vente en avr. 2025 à 272,50 USD	(707)	(715)
1	Eaton Corporation PLC, options de vente en avr. 2025 à 270,00 USD	(623)	(1 036)
3	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 38,00 USD	(296)	(423)
5	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 40,00 USD	(357)	(2 058)

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
5	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 39,50 USD	(686)	(1 864)
5	Freeport-McMoRan Inc., options de vente en avr. 2025 à 38,00 USD	(558)	(1 094)
3	GE Vernova Inc., options de vente en avr. 2025 à 327,50 USD	(4 896)	(10 534)
3	GE Vernova Inc., options de vente en avr. 2025 à 300,00 USD	(4 083)	(5 858)
2	GE Vernova Inc., options de vente en avr. 2025 à 290,00 USD	(2 813)	(2 734)
6	International Paper Company, options de vente en avr. 2025 à 53,00 USD	(334)	(518)
12	International Paper Company, options de vente en avr. 2025 à 52,50 USD	(1 055)	(1 900)
4	Iron Mountain Inc., options de vente en avr. 2025 à 85,00 USD	(760)	(1 180)
4	Iron Mountain Inc., options de vente en avr. 2025 à 83,00 USD	(726)	(1 036)
4	Iron Mountain Inc., options de vente en avr. 2025 à 82,00 USD	(653)	(648)
3	JPMorgan Chase & Company, options de vente en avr. 2025 à 240,00 USD	(1 487)	(2 292)
3	JPMorgan Chase & Company, options de vente en avr. 2025 à 237,50 USD	(1 284)	(1 887)
3	JPMorgan Chase & Company, options de vente en avr. 2025 à 235,00 USD	(985)	(1 576)
3	Meta Platforms Inc., options de vente en avr. 2025 à 590,00 USD	(2 802)	(11 117)
3	Meta Platforms Inc., options de vente en avr. 2025 à 587,50 USD	(4 346)	(10 901)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
3	Meta Platforms Inc., options de vente en avr. 2025 à 582,50 USD	(4 422)	(9 951)
6	Microsoft Corporation, options de vente en avr. 2025 à 380,00 USD	(3 645)	(9 023)
6	Microsoft Corporation, options de vente en avr. 2025 à 372,50 USD	(1 525)	(6 303)
6	Molson Coors Beverage Company, options de vente en avr. 2025 à 60,00 USD	(1 979)	(691)
12	NVIDIA Corporation, options de vente en avr. 2025 à 114,00 USD	(3 530)	(13 539)
12	NVIDIA Corporation, options de vente en avr. 2025 à 111,00 USD	(6 994)	(10 016)
12	NVIDIA Corporation, options de vente en avr. 2025 à 110,00 USD	(6 457)	(9 584)
2	Prologis Inc., options de vente en avr. 2025 à 115,00 USD	(2 039)	(1 433)
9	Prologis Inc., options de vente en avr. 2025 à 105,00 USD	(1 312)	(1 101)
4	PulteGroup Inc., options de vente en avr. 2025 à 100,00 USD	(961)	(1 497)
1	PulteGroup Inc., options de vente en avr. 2025 à 99,00 USD	(154)	(338)
3	Quanta Services Inc., options de vente en avr. 2025 à 260,00 USD	(1 975)	(5 915)
3	Quanta Services Inc., options de vente en avr. 2025 à 250,00 USD	(2 635)	(3 626)
3	Quanta Services Inc., options de vente en avr. 2025 à 240,00 USD	(1 898)	(2 202)
6	Robinhood Markets Inc., options de vente en avr. 2025 à 44,50 USD	(1 405)	(4 300)

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
12	Robinhood Markets Inc., options de vente en avr. 2025 à 42,00 USD	(3 105)	(5 267)
1	Salesforce Inc., options de vente en avr. 2025 à 267,50 USD	(518)	(1 166)
4	Salesforce Inc., options de vente en avr. 2025 à 265,00 USD	(1 631)	(3 839)
9	SPDR S&P 500 ETF Trust, options d'achat en avr. 2025 à 600,00 USD	(2 443)	(130)
9	T Rowe Price Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 95,00 USD	(4 418)	(5 181)
1	Tapestry Inc., options de vente en avr. 2025 à 71,00 USD	(203)	(207)
3	Target Corporation, options de vente en avr. 2025 à 102,00 USD	(558)	(876)
3	Target Corporation, options de vente en avr. 2025 à 101,00 USD	(517)	(738)
3	Target Corporation, options de vente en avr. 2025 à 100,00 USD	(510)	(613)
24	U.S. Bancorp, options de vente en avr. 2025 à 41,50 USD	(2 241)	(4 179)
4	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 492,50 USD	(5 454)	(3 972)
4	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 490,00 USD	(4 865)	(3 454)
4	UnitedHealth Group Inc., options de vente en avr. 2025 à 475,00 USD	(3 017)	(2 326)
3	Valero Energy Corporation, options de vente en avr. 2025 à 128,00 USD	(670)	(941)
6	Valero Energy Corporation, options de vente en avr. 2025 à 127,00 USD	(1 467)	(1 951)
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 118,00 USD	(2 310)	(3 626)
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 126,00 USD	(2 844)	(4 749)
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 118,00 USD	(2 799)	(3 995)
4	Vistra Corporation, options de vente en avr. 2025 à 115,00 USD	(2 776)	(3 223)
1	Walmart Inc., options de vente en avr. 2025 à 82,00 USD	(90)	(53)
1	Walmart Inc., options de vente en avr. 2025 à 81,00 USD	(91)	(37)
		(179 284)	(314 339)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 138)	–
Placements – Options sur actions vendues (-2,1 %)		(180 422)	(314 339)
Total du portefeuille (80,9 %)		**11 991 022**	**11 902 945**

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 amélioré États-Unis Plus AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus 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 et de générer un revenu élevé constant en investissant dans des actions de sociétés américaines et en utilisant des stratégies dynamiques d'options, telles que la vente d'options de vente et la vente d'options d'achat couvertes.

Aperçu du portefeuille
Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2025 :

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	80,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,6
Autres actifs (passifs) nets	(3,5)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Placements à court terme	73,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,6
Technologies de l'information	2,7
Consommation discrétionnaire	2,3
Industrie	1,1
Services de communication	1,0
Produits de première nécessité	0,7
Immobilier	0,6
Soins de santé	0,6
Options sur actions achetées	0,4
Produits financiers	0,4
Matériaux	0,1
Options sur actions vendues	(2,1)
Autres actifs (passifs) nets	(3,5)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Placements à court terme	73,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,6
Actions américaines	9,5
Options sur actions américaines achetées	0,4
Options sur actions américaines vendues	(2,1)
Autres actifs (passifs) nets	(3,5)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025, 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 2025, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation est présentée dans le tableau ci-après.

	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation	31 mars 2025
AA	73,1
A	22,6

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance est présentée dans le tableau ci-après.

	(en milliers de dollars)
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2025
Moins de 1 an	10 764
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.*

Au 31 mars 2025, 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 2 000 $.

Au 31 mars 2025, 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 8 000 $.

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 OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025, 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 2025
Indice de référence mixte	395

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice S&P 500 et à 30 % de l'indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill.

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 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.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	15 233	–	15 233	103,5

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

Au 31 mars 2025, 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 305 000 $.

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)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2025.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 395	–	–	1 395
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	10 764	–	10 764
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 395	10 764	–	12 159
Actifs dérivés	58	–	–	58
Passifs dérivés	(314)	–	–	(314)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2025.

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 2025.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	480 907 $	503 079 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 314	15 037
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	91	10
Montant à recevoir sur la vente de placements	163	255
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 477	50
Impôts remboursables au titre de gains en capital	–	–
	501 952	518 431
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)]	199	171
Charges à payer	43	143
Montant à payer pour le rachat de parts	244	359
Montant à payer pour les distributions	67	69
Montant à payer pour l'achat de placements	1 435	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
	1 988	742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	499 964 $	517 689 $
Placements, au coût (note 2)	413 762 $	432 662 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	471 507 $	489 416 $
Parts de série F	14 311 $	12 784 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	2 391 $	2 286 $
Parts de série Q	5 358 $	5 918 $
Parts de série T	5 345 $	6 028 $
Parts de série V	601 $	631 $
Parts de série W	451 $	626 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	10,20 $	10,19 $
Parts de série F	11,48 $	11,41 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	12,79 $	12,64 $
Parts de série Q	10,99 $	10,87 $
Parts de série T	7,01 $	7,11 $
Parts de série V	8,87 $	8,85 $
Parts de série W	11,73 $	11,60 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	548 $
Distributions des fonds sous-jacents	11 076	13 086
Intérêts à distribuer (note 2)	282	255
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 476	6 983
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 272)	34 946
Gain (perte) net sur les placements	18 562	55 818
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	18 562	55 818
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 323	4 390
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	379
Frais d'administration [note 7 d)]	266	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	16
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	529	553
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	11
Total des charges	5 120	5 368
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(145)
Charges, montant net	5 120	5 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 442 $	50 595 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 533 $	47 910 $
Parts de série F	427 $	1 136 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	85 $	213 $
Parts de série Q	202 $	625 $
Parts de série T	157 $	595 $
Parts de série V	21 $	60 $
Parts de série W	17 $	56 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,26 $	0,93 $
Parts de série F	0,35 $	1,09 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,46 $	1,26 $
Parts de série Q	0,40 $	1,08 $
Parts de série T	0,19 $	0,66 $
Parts de série V	0,25 $	0,81 $
Parts de série W	0,40 $	1,11 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 442 $	50 595 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 476)	(6 983)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 272	(34 946)
Achats de placements et de dérivés	(5 031)	(9 215)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	45 575	53 598
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(9 641)	(13 218)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 427)	177
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	28	30
Augmentation (diminution) des charges à payer	(100)	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	35 642	40 061
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(282)	(324)
Produit de l'émission de parts rachetables†	21 344	21 755
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(52 427)	(62 153)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(31 365)	(40 722)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 277	(661)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 037	10 160
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	19 314 $	9 499 $
Intérêts reçus*	290 $	264 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	584 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 070 $ (2 030 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**489 416 $**	487 105 $
Parts de série F	**12 784**	10 193
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2 286**	1 852
Parts de série Q	**5 918**	5 713
Parts de série T	**6 028**	6 090
Parts de série V	**631**	578
Parts de série W	**626**	602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**517 689**	512 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 533**	47 910
Parts de série F	**427**	1 136
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**85**	213
Parts de série Q	**202**	625
Parts de série T	**157**	595
Parts de série V	**21**	60
Parts de série W	**17**	56
	13 442	50 595
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**20 345**	20 770
Parts de série F	**2 455**	2 657
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**78**	81
Parts de série Q	**14**	150
Parts de série T	**427**	141
Parts de série V	**176**	22
Parts de série W	**–**	–
	23 495	23 821
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 112**	12 262
Parts de série F	**277**	185
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**58**	53
Parts de série Q	**131**	138
Parts de série T	**153**	173
Parts de série V	**13**	11
Parts de série W	**10**	10
	12 754	12 832
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(50 667)**	(61 918)
Parts de série F	**(1 280)**	(1 223)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(57)**	(43)
Parts de série Q	**(772)**	(525)
Parts de série T	**(1 193)**	(605)
Parts de série V	**(223)**	(29)
Parts de série W	**(190)**	(105)
	(54 382)	(64 448)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(18 133)**	(27 795)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(10 782) $**	(10 814) $
Parts de série F	**(327)**	(259)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(56)**	(49)
Parts de série Q	**(127)**	(135)
Parts de série T	**(42)**	(36)
Parts de série V	**(8)**	(4)
Parts de série W	**(11)**	(12)
	(11 353)	(11 309)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(369)**	(649)
Parts de série F	**(11)**	(15)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(2)**	(4)
Parts de série Q	**(4)**	(8)
Parts de série T	**(25)**	(46)
Parts de série V	**(4)**	(5)
Parts de série W	**(0)**	(1)
	(415)	(728)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(1 081)**	(934)
Parts de série F	**(14)**	(7)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1)**	–
Parts de série Q	**(4)**	(1)
Parts de série T	**(160)**	(169)
Parts de série V	**(5)**	(7)
Parts de série W	**(1)**	(0)
	(1 266)	(1 118)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(17 725)**	9 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**471 507**	493 732
Parts de série F	**14 311**	12 667
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2 391**	2 103
Parts de série Q	**5 358**	5 957
Parts de série T	**5 345**	6 143
Parts de série V	**601**	626
Parts de série W	**451**	550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**499 964 $**	521 778 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (51,9 %)			
6 125 026	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I	65 138 415	79 559 800
10 252 669	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	104 970 989	180 030 722
		170 109 404	259 590 522
FNB – Actions américaines (2,1 %)			
472 566	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	8 930 740	10 278 311
Fonds à revenu fixe (42,2 %)			
24 865 422	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	234 728 720	211 037 809
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(6 856)	–
Total du portefeuille (96,2 %)		**413 762 008**	**480 906 642**

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 2025. 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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	51,9
Fonds à revenu fixe	42,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	53,3
Fonds à revenu fixe	41,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations à rendement global AGF	211 038	9,5
Fonds mondial de dividendes AGF	180 031	7,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	10 278	3,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	79 560	3,8

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations à rendement global AGF	217 130	9,9
Fonds mondial de dividendes AGF	187 516	7,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	88 336	4,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	10 097	3,6

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 25 % des indices de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice composé S&P/TSX	58 635	73 251
Indice Bloomberg Canada Aggregate	102 686	116 639
Indice de référence mixte	94 524	119 807

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 25 % de l'indice Bloomberg Global High-Yield, à 25 % de l'indice MSCI All Country World et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 278	–	–	10 278
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	470 629	–	–	470 629
Total des placements	480 907	–	–	480 907
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 097	–	–	10 097
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	492 982	–	–	492 982
Total des placements	503 079	–	–	503 079
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**53 989 $**	55 519 $
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	**296**	467
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	**4 166**	9
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**130**	33
Remboursement d'impôts à recevoir	**313**	269
	58 894	56 297
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)]	**29**	6
Charges à payer	**–**	13
Montant à payer pour le rachat de parts	**87**	46
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**3 447**	9
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	3 563	74
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**55 331 $**	56 223 $
Placements, au coût (note 2)	**36 802 $**	40 658 $
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	**55 331 $**	56 223 $
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	**15,67 $**	14,54 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	787 $	904 $
Intérêts à distribuer (note 2)	13	13
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 475	2 092
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 326	6 187
Gain (perte) net sur les placements	6 601	9 196
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	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	37	5
Total des revenus (pertes), montant net	6 638	9 203
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	282	282
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	24
Frais d'administration [note 7 d)]	–	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	7
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	6
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	18	38
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	83	126
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	47	44
Total des charges	430	540
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(107)	(187)
Charges, montant net	323	353
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 315 $	8 850 $
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	6 315 $	8 850 $
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	1,61 $	1,95 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 315 $	8 850 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 475)	(2 092)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 326)	(6 187)
Achats de placements et de dérivés	(1 252)	(6 587)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 864	7 935
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(97)	(85)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(44)	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	23	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(13)	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 993	1 839
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	1 770	2 603
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 936)	(5 553)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 166)	(2 950)
Gain (perte) de change	2	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(173)	(1 111)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	467	1 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	296 $	304 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 $	13 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	606 $	693 $

* *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	2025	2024
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	**56 223**	53 034
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	**56 223**	53 034
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	**6 315**	8 850
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	6 315	8 850
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	**1 770**	2 602
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 770	2 602
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	**1 755**	1 730
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 755	1 730
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	**(8 977)**	(5 737)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(8 977)	(5 737)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(5 452)**	(1 405)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(1 755)**	(1 730)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 755)	(1 730)
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	**(892)**	5 715
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	**55 331**	58 749
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	**55 331 $**	58 749 $

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Danemark (1,0 %)			
5 400	Novo Nordisk A/S, B	807 921	538 617
France (24,0 %)			
29 558	AXA SA	961 599	1 815 855
22 224	BNP Paribas SA	1 630 361	2 663 502
2 000	Capgemini SE	441 944	430 378
17 018	Compagnie de Saint-Gobain SA	989 721	2 434 336
14 096	Compagnie Générale des Établissements Michelin	560 135	711 800
14 252	Danone SA	1 303 857	1 571 595
965	Kering SA	591 100	288 409
5 397	Sanofi	654 602	860 611
12 682	TotalEnergies SE	940 925	1 179 513
26 750	Veolia Environnement SA	805 084	1 323 110
		8 879 328	13 279 109
Allemagne (12,6 %)			
1 500	adidas AG	290 709	505 473
200	Allianz SE	76 097	109 731
7 300	BASF SE	475 146	522 110
9 000	Deutsche Post AG	528 955	552 813
12 000	Evonik Industries AG	313 820	372 663
18 036	Infineon Technologies AG	696 904	857 146
6 221	Mercedes-Benz Group AG	540 880	524 994
3 042	SAP SE	429 700	1 162 212
7 183	Siemens AG	1 158 495	2 371 536
		4 510 706	6 978 678
Irlande (9,4 %)			
145 510	Bank of Ireland Group PLC	1 103 478	2 478 068
232 500	Dalata Hotel Group PLC	1 230 419	1 887 872
2 500	Kingspan Group PLC	267 842	290 954
8 750	RyanAir Holdings PLC, CAAE	479 653	533 510
		3 081 392	5 190 404
Italie (6,7 %)			
125 416	Enel SpA	986 634	1 464 009
306 062	Intesa Sanpaolo SpA	1 129 806	2 267 579
		2 116 440	3 731 588
Luxembourg (3,5 %)			
45 875	ArcelorMittal SA	1 380 982	1 906 748
Pays-Bas (5,8 %)			
1 065	ASML Holding NV	933 534	1 014 110
78 496	ING Groep NV	1 126 272	2 211 368
		2 059 806	3 225 478
Espagne (3,6 %)			
30 858	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	247 184	605 313
60 103	Iberdrola SA	972 026	1 398 253
		1 219 210	2 003 566
Suisse (12,7 %)			
8 762	ABB Limited	304 373	652 529
17 816	Nestlé SA	2 309 813	2 592 718
13 757	Novartis AG	1 536 155	2 202 171
3 349	Roche Holding AG	1 191 741	1 584 624
		5 342 082	7 032 042
Royaume-Uni (18,3 %)			
15 115	Antofagasta PLC	304 842	475 110
27 825	BAE Systems PLC	258 171	810 260
34 000	BP PLC	278 032	275 968
7 389	CRH PLC	339 044	935 397
15 696	Diageo PLC	679 594	589 231
400 000	Lloyds Banking Group PLC	278 105	538 534
15 139	Rio Tinto PLC	976 483	1 302 409
62 117	Schroders PLC	472 062	404 435
38 962	Shell PLC	1 449 139	2 040 625
61 500	Smith & Nephew PLC	1 414 597	1 244 795
19 900	Smiths Group PLC	536 919	717 239
124 270	Tesco PLC	585 768	768 283
		7 572 756	10 102 286
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(168 553)	–
Total du portefeuille (97,6 %)		**36 802 070**	**53 988 516**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
France	24,0
Royaume-Uni	18,3
Suisse	12,7
Allemagne	12,6
Irlande	9,4
Italie	6,7
Pays-Bas	5,8
Espagne	3,6
Luxembourg	3,5
Danemark	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	1,9

30 septembre 2024	(%)
France	23,6
Royaume-Uni	22,1
Allemagne	14,4
Suisse	12,1
Irlande	7,5
Italie	5,8
Pays-Bas	5,1
Espagne	4,7
Luxembourg	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	23,7
Industrie	15,1
Soins de santé	11,6
Produits de première nécessité	10,0
Matériaux	10,0
Services collectifs	7,6
Consommation discrétionnaire	7,1
Énergie	6,3
Technologies de l'information	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	1,9

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	21,7
Industrie	14,6
Soins de santé	12,9
Matériaux	11,1
Produits de première nécessité	10,2
Énergie	7,9
Consommation discrétionnaire	7,6
Services collectifs	6,9
Technologies de l'information	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions internationales	97,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	1,9

30 septembre 2024	(%)
Actions internationales	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI Europe	27 395	24 643

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	35 854	–	35 854	64,8
Livre sterling	9 167	–	9 167	16,6
Franc suisse	7 032	–	7 032	12,7
Dollar américain	1 690	–	1 690	3,1
Couronne danoise	541	–	541	1,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Euro	35 744	–	35 744	63,6
Livre sterling	10 996	–	10 996	19,6
Franc suisse	6 816	–	6 816	12,1
Dollar américain	2 290	–	2 290	4,1
Couronne danoise	3	–	3	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 1 086 000 $ (1 117 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 469	52 520	–	53 989
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 469	52 520	–	53 989
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 963	53 556	–	55 519
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 963	53 556	–	55 519
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	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)	(24,9)	(1)	(30,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	75,1	2	69,7

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

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

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	1 783	746
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 911	784

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 986 935 $**	1 780 932 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**966**	436
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**58**	5
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**63 031**	98 877
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**6 672**	9 528
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 416**	6 191
Montant à recevoir sur la vente de placements	**10 852**	4 346
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**20 736**	18 071
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	2 090 666	1 918 386
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	184
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 066**	949
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 597**	5 243
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**167**	130
Charges à payer	**117**	516
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 076**	944
Montant à payer pour les distributions	**62**	55
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 033**	21 086
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	11 118	29 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 079 548 $**	1 889 279 $
Placements, au coût (note 2)	**1 974 520 $**	1 780 242 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**535 065 $**	561 650 $
Parts de série F	**56 541 $**	51 308 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**1 159 768 $**	1 024 917 $
Parts de série M	**1 $**	– $
Parts de série O	**323 771 $**	246 588 $
Parts de série Q	**2 067 $**	2 238 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**2 335 $**	2 578 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**11,30 $**	11,29 $
Parts de série F	**11,53 $**	11,51 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,70 $**	9,68 $
Parts de série M	**10,00 $**	– $
Parts de série O	**11,59 $**	11,56 $
Parts de série Q	**9,66 $**	9,64 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**9,50 $**	9,49 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Distributions des fonds sous-jacents	979	521
Intérêts à distribuer (note 2)	39 474	34 771
Revenu (perte) sur dérivés	(468)	(290)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 456	(11 361)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 176	107 481
Gain (perte) net sur les placements	61 617	131 122
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(18 983)	(3 182)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(330)	1 925
Gain (perte) net sur les dérivés	(19 313)	(1 257)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	74	74
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1 462	(246)
Total des revenus (pertes), montant net	43 840	129 693
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 683	2 694
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	613
Frais d'administration [note 7 d)]	711	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	8
Droits de garde et frais bancaires	–	33
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	20
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	385	384
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	28
Total des charges	3 784	3 790
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(37)
Charges, montant net	3 784	3 753
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 056 $	125 940 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	8 343 $	39 992 $
Parts de série F	986 $	2 779 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	24 034 $	69 734 $
Parts de série M	– $	– $
Parts de série O	6 598 $	13 083 $
Parts de série Q	47 $	171 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	48 $	181 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,15 $	0,75 $
Parts de série F	0,21 $	0,77 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,22 $	0,70 $
Parts de série M	– $	– $
Parts de série O	0,28 $	0,82 $
Parts de série Q	0,21 $	0,71 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,19 $	0,70 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 056 $	125 940 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(142)	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	9 527	14 543
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 846)	(109 406)
Achats de placements et de dérivés	(949 154)	(579 583)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	720 060	505 969
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(445)	(558)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	2 856	1 564
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(2 665)	(1 015)
(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	26
Augmentation (diminution) des charges à payer	(399)	143
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(192 115)	(42 367)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(967)	(946)
Produit de l'émission de parts rachetables†	283 707	219 527
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(126 613)	(123 610)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	156 127	94 971
Gain (perte) de change	142	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(35 988)	52 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	98 877	41 312
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	63 031 $	93 906 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	37 345 $	33 724 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 518 $ (453 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**561 650 $**	555 780 $
Parts de série F	**51 308**	32 460
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 024 917**	845 405
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**246 588**	146 301
Parts de série Q	**2 238**	2 130
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 578**	2 254
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 889 279**	1 584 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**8 343**	39 992
Parts de série F	**986**	2 779
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**24 034**	69 734
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**6 598**	13 083
Parts de série Q	**47**	171
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**48**	181
	40 056	125 940
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 519**	20 087
Parts de série F	**8 785**	14 827
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**173 152**	135 531
Parts de série M	**1**	–
Parts de série O	**84 971**	54 127
Parts de série Q	**22**	53
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	4
	279 450	224 629
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**7 336**	7 212
Parts de série F	**728**	550
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**20 974**	17 547
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**5 476**	3 500
Parts de série Q	**42**	41
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**25**	23
	34 581	28 873
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(46 712)**	(45 389)
Parts de série F	**(4 387)**	(4 288)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(62 335)**	(68 471)
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**(14 319)**	(5 750)
Parts de série Q	**(240)**	(129)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(270)**	(17)
	(128 263)	(124 044)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**185 768**	129 458

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(8 071) $**	(7 965) $
Parts de série F	**(879)**	(675)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(20 974)**	(17 590)
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**(5 543)**	(3 559)
Parts de série Q	**(42)**	(42)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(46)**	(45)
	(35 555)	(29 876)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série M	**–**	–
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 M	**–**	–
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	**190 269**	225 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**535 065**	569 717
Parts de série F	**56 541**	45 653
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 159 768**	982 156
Parts de série M	**1**	–
Parts de série O	**323 771**	207 702
Parts de série Q	**2 067**	2 224
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 335**	2 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 079 548 $**	1 809 852 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Titres adossés à des actifs (0,1 %)				
2 305 009	CAD	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	2 324 064	2 302 381
Obligations de sociétés (30,2 %)				
6 450 000	CAD	407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	6 369 511	6 703 428
11 425 000	CAD	407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	11 770 498	10 031 641
3 750 000	USD	Algonquin Power & Utilities Corporation, taux variable, 4,750 %, 18 janv. 2082	4 440 023	5 140 096
10 000 000	CAD	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, série H, 12 févr. 2026	8 926 653	9 840 012
16 690 000	CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	16 648 514	16 363 960
12 269 000	CAD	BNP Paribas SA, taux variable, 2,538 %, 13 juill. 2029	12 287 590	11 874 522
15 000 000	CAD	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	15 681 150	16 102 976
7 650 000	CAD	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,542 %, 12 oct. 2035	7 649 617	7 656 220
9 840 000	CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,990 %, 21 déc. 2032	9 874 261	10 451 366
2 000 000	CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,270 %, 21 déc. 2034	1 999 500	1 995 802
10 455 000	CAD	Corporation Cameco, 4,940 %, 24 mai 2031	10 529 876	10 976 432
16 750 000	CAD	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,700 %, 10 mai 2053	16 484 186	17 058 297
11 150 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	11 093 177
4 675 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	6 134 980	5 608 560
19 580 000	CAD	Capital Power Corporation, 3,147 %, 1er oct. 2032	19 113 005	18 051 828
Obligations de sociétés (suite)				
5 029 000	CAD	CCL Industries Inc., 3,864 %, série 1, 13 avr. 2028	4 962 989	5 066 122
25 575 000	CAD	CDP Financière Inc., 3,650 %, 2 juin 2034	25 511 830	25 616 160
9 325 000	CAD	CGI inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	9 352 424	9 527 853
1 950 000	CAD	Chartwell résidences pour retraités, 4,400 %, 5 nov. 2029	1 945 983	1 975 461
2 135 000	USD	Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	2 479 449	2 134 999
13 500 000	CAD	Enbridge Inc., 4,560 %, 25 févr. 2035	13 495 680	13 612 640
4 000 000	CAD	ENMAX Corporation, 4,695 %, série 8, 9 oct. 2034	4 000 000	4 083 758
4 250 000	CAD	Banque Équitable, 3,990 %, 24 mars 2028	4 247 613	4 298 396
7 970 000	CAD	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	7 975 506	8 203 011
2 680 000	CAD	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,149 %, 22 nov. 2030	2 679 705	2 688 979
5 280 000	CAD	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,711 %, 22 nov. 2031	5 282 077	5 408 755
12 025 000	CAD	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	15 470 950	14 225 657
16 015 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, série S, 19 févr. 2027	14 845 327	15 717 663
6 609 000	CAD	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	7 025 172	6 539 793
4 210 000	CAD	Husky Midstream Limited Partnership, 4,100 %, 2 déc. 2029	4 201 538	4 266 225
11 610 000	CAD	Keyera Corporation, 5,022 %, 28 mars 2032	11 494 631	12 129 387
10 000 000	CAD	Macquarie Group Limited, taux variable, 2,723 %, 21 août 2029	10 000 000	9 683 458
10 375 000	CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	10 485 637	10 776 076
14 100 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 4,064 %, 6 déc. 2034	14 106 601	14 240 038
8 500 000	CAD	MCAP Commercial Limited Partnership, 4,816 %, 4 mars 2030	8 500 000	8 533 925

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
8 660 000	CAD	Banque Nationale du Canada, taux variable, 5,949 %, 29 janv. 2034	8 660 000	9 291 835
7 055 000	CAD	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,850 %, 30 avr. 2031	7 037 362	7 465 329
5 800 000	CAD	Noverco Inc., 4,568 %, 28 janv. 2035	5 800 000	5 953 155
9 750 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	9 760 726	10 237 109
7 760 000	CAD	Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,468 %, 1er mars 2031	7 766 547	7 773 159
14 500 000	CAD	PSP Capital Inc., 4,250 %, 1er déc. 2055	14 360 660	14 556 762
8 830 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 4,623 %, 3 oct. 2031	8 830 000	8 892 663
3 550 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 4,671 %, 1er mars 2032	3 549 894	3 557 982
4 300 000	USD	Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 10,502 %, 15 oct. 2026	5 854 851	6 210 761
19 350 000	CAD	Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	17 357 621	18 438 703
11 250 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,829 %, 8 août 2034	11 252 370	11 653 082
8 450 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	8 447 465	8 444 851
12 800 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 4,737 %, 5 août 2031	12 809 223	12 962 265
7 500 000	CAD	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited, 4,933 %, 1er févr. 2035	7 515 203	7 671 733
7 900 000	CAD	Stella-Jones Inc., 4,312 %, 1er oct. 2031	7 870 128	7 969 023
23 234 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,800 %, 21 nov. 2033	22 384 653	22 656 355
Obligations de sociétés (suite)				
13 200 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 5,500 %, 4 juill. 2035	13 186 404	14 227 090
5 075 000	USD	Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	6 645 991	7 299 563
15 190 000	CAD	TELUS Corporation, 5,150 %, série CN, 26 nov. 2043	15 661 156	15 309 287
10 150 000	CAD	TELUS Corporation, 4,750 %, série CR, 17 janv. 2045	9 389 156	9 715 236
11 800 000	CAD	The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, 2,599 %, 30 nov. 2027	11 800 000	11 693 455
7 297 000	CAD	The Hospital for Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	5 847 294
13 000 000	CAD	Industries Toromont Limitée, 3,760 %, 28 mars 2030	13 007 965	13 093 936
8 400 000	CAD	TransCanada Pipelines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	8 400 000	8 482 680
8 800 000	CAD	Waste Connections Inc., 4,500 %, 14 juin 2029	8 794 104	9 174 354
8 825 000	CAD	Wells Fargo & Company, taux variable, 5,083 %, 26 avr. 2028	8 825 000	9 146 105
13 600 000	CAD	Groupe WSP Global Inc., 4,754 %, 12 sept. 2034	13 609 023	13 919 107
6 000 000	USD	Xerox Holdings Corporation, 5,000 %, 15 août 2025	8 268 752	8 537 729
			621 283 047	627 857 276
Obligations d'État (33,4 %)				
19 208 000	CAD	Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	24 328 230	20 079 690
35 500 000	CAD	CPPIB Capital Inc., 4,300 %, 2 juin 2034	36 986 385	37 588 139
8 800 000	CAD	Administration financière des Premières nations, 4,100 %, 1er juin 2034	8 671 696	9 080 519
73 750 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er sept. 2029	76 614 525	76 530 598
79 425 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er déc. 2034	79 292 020	81 247 072
139 500 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er déc. 2045	166 333 407	146 008 539
189 238 000	CAD	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er déc. 2053	134 704 074	137 209 020

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
7 750 000	CAD	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	7 491 756	7 231 552
13 250 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 30 nov. 2026	18 652 868	19 159 026
22 100 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	38 497 969	40 218 096
42 725 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	57 643 948	59 927 112
46 125 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	59 506 018	61 164 614
			708 722 896	695 443 977
Titres garantis par le gouvernement (1,3 %)				
26 190 000	CAD	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,760 %, série A, 1er juin 2033	30 111 040	26 904 009
Obligations à rendement élevé (14,4 %)				
14 345 000	CAD	Alimentation Couche-Tard inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	14 350 820	15 529 132
5 940 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	7 744 665	8 573 280
4 360 000	CAD	Bell Canada, 5,150 %, 24 août 2034	4 569 890	4 607 169
17 815 000	CAD	Brookfield Finance II Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	18 144 358	19 204 954
16 760 000	CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	16 910 746	17 896 579
7 025 000	CAD	Citigroup Inc., taux variable, 5,070 %, 29 avr. 2028	7 025 000	7 278 650
6 496 000	CAD	Cogeco Communications inc., 6,125 %, 27 févr. 2029	6 509 387	6 715 709
7 600 000	CAD	Fonds de placement immobilier Cominar, 7,800 %, 18 déc. 2027	7 600 000	7 664 600
19 070 000	CAD	Dollarama inc., 5,165 %, 26 avr. 2030	19 558 867	20 347 930
3 150 000	USD	Enova International Inc., 11,250 %, 15 déc. 2028	4 397 572	4 882 715
Obligations à rendement élevé (suite)				
1 850 000	USD	Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,875 %, 1er avr. 2029	2 356 916	2 410 079
5 350 000	CAD	Société Financière First National, 6,261 %, série 2, 1er nov. 2027	5 553 714	5 648 036
7 580 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031	7 617 385	7 622 721
7 950 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,046 %, 9 janv. 2032	7 950 000	7 723 618
6 200 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	7 996 126	9 067 083
3 470 000	USD	Gray Media Inc., 7,000 %, 15 mai 2027	4 519 939	4 893 763
2 294 000	USD	Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1er sept. 2025	3 106 242	3 297 318
1 725 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	2 334 242	2 544 420
3 325 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	4 249 401	4 609 874
1 750 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	1 750 000	1 777 344
10 380 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	10 945 399	10 973 065
3 800 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	3 823 750	4 118 823
1 500 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	2 117 920	2 293 046
13 150 000	CAD	Saputo inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	13 705 188	14 195 246
1 700 000	USD	Scripps Escrow Inc., 5,875 %, 15 juill. 2027	2 082 657	2 039 659
2 375 000	CAD	Secure Waste Infrastructure Corporation, 6,750 %, 22 mars 2029	2 380 938	2 440 313
4 065 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1er août 2030	4 129 874	4 233 819
1 418 919	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/IP, 11,000 %, 6 mars 2030	2 023 120	1 812 182

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
3 200 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	4 560 901	4 699 647
6 000 000	CAD	Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	6 203 732	6 252 955
8 900 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 5,010 %, 7 mars 2035	8 900 000	8 953 400
6 050 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,347 %, 20 oct. 2026	8 296 063	8 701 124
10 800 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	10 800 000	11 301 392
1 300 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	1 724 786	1 741 536
8 500 000	CAD	TransAlta Corporation, 5,625 %, 24 mars 2032	8 500 000	8 558 438
18 195 000	CAD	TransCanada Pipelines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	18 207 538	19 464 273
3 554 000	USD	Trulieve Cannabis Corporation, 8,000 %, 6 oct. 2026	4 750 118	5 024 882
1 700 000	USD	United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	2 319 066	2 486 002
2 775 000	USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	3 719 999	4 055 377
13 070 000	CAD	Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	13 037 669	13 578 924
			286 473 988	299 219 077
Obligations provinciales (9,6 %)				
30 075 000	CAD	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,450 %, 2 juin 2032	30 423 703	32 144 645
27 175 000	CAD	Province d'Alberta, 3,100 %, 1er juin 2050	23 705 470	22 398 037
20 500 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	16 306 016	16 360 534
76 775 000	CAD	Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	71 991 624	62 548 605
58 225 000	CAD	Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	46 469 172	46 081 011

Valeur nominale/ nombre de parts/d'actions			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations provinciales (suite)				
11 225 000	CAD	Province de Québec, 3,650 %, 20 mai 2032	11 218 769	11 519 305
9 400 000	CAD	Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	7 968 568	7 750 213
			208 083 322	198 802 350
Emprunts à terme (1,1 %)				
3 522 929	USD	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avr. 2031	4 729 283	5 073 893
618 120	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 11 nov. 2029	929 243	893 953
1 081 880	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme initial, 11 nov. 2029	1 626 431	1 582 179
4 883 163	USD	Lendingtree Inc., emprunt à terme B à prélèvement différé, 15 sept. 2028	6 647 859	7 009 547
2 829 004	USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 475 844	525 169
2 977 444	USD	NGL Energy Operating LLC, emprunt à terme, 3 févr. 2031	4 098 101	4 257 911
1 992 634	USD	The E.W. Scripps Company, emprunt à terme, tranche B3, 7 janv. 2028	2 594 636	2 522 505
643 162	USD	The GEO Group Inc., emprunt à terme, 4 avr. 2029	899 728	934 798
1 484 496	USD	Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme progressif, 3 mai 2028	1 612 917	961 319
			24 614 042	23 761 274
Fonds à revenu fixe (5,4 %)				
8 087 232		Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	90 828 276	111 282 742
Industrie (0,1 %)				
55 670		Spirit Aviation Holdings Inc.*	1 211 424	1 361 902
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Placements – Positions acheteur (95,6 %)			1 973 652 099	1 986 934 988

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Options sur actions achetées (0,0 %)			
301	SPDR S&P 500 ETF Trust, options de vente en juin 2025 à 570,00 USD	869 033	965 934
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(861)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,0 %)		868 172	965 934
Contrats de change à terme (-0,1 %)	Voir Tableau A	–	(2 007 940)
Swaps sur défaillance (-0,1 %)	Voir Tableau B	–	(2 596 948)
Total du portefeuille (95,4 %)		**1 974 520 271**	**1 983 296 034**

FNB – Fonds négocié en bourse

* 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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
7 200 000 USD	10 288 012 CAD	0,6998	30 avril 2025	57 974	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
32 318 826 CAD	22 644 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(219 300)	Banque de Montréal	A
34 861 605 CAD	24 425 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(235 716)	Barclays Bank PLC	A
50 375 905 CAD	35 296 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(342 418)	BOFA Securities Inc.	A
17 328 722 CAD	12 139 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(114 323)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
63 435 095 CAD	44 444 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(428 378)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
12 971 704 CAD	9 067 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(57 054)	Banque Nationale du Canada	A
39 745 473 CAD	27 838 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(256 132)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
17 085 818 CAD	11 968 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(111 510)	State Street Bank and Trust Company	AA
9 256 182 CAD	6 484 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(60 953)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
842 656 CAD	589 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(3 703)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
10 291 743 CAD	7 200 000 USD	1,4294	30 avril 2025	(54 243)	La Banque Toronto-Dominion	A
27 885 614 CAD	19 533 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(182 184)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(2 007 940)		

Tableau B
Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur ($)
Achat	Markit CDX North American High Yield, série 44	5,000	20 juin 2030	35 000 000 USD	(2 596 948)
					(2 596 948)

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations d'État	33,4
Obligations de sociétés	30,2
Obligations à rendement élevé	14,4
Obligations provinciales	9,6
Fonds à revenu fixe	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres garantis par le gouvernement	1,3
Emprunts à terme	1,1
Titres adossés à des actifs	0,1
Industrie	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Swaps sur défaillance	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	34,9
Obligations d'État	19,3
Obligations à rendement élevé	18,5
Obligations provinciales	12,1
Fonds à revenu fixe	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres garantis par le gouvernement	1,7
Emprunts à terme	1,6
Obligations de marchés émergents	0,2
Titres adossés à des actifs	0,1
Options sur actions achetées	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	72,4
Titres à revenu fixe américains	16,1
Actions canadiennes	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres à revenu fixe internationaux	1,6
Actions américaines	0,1
Options sur actions américaines achetées	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Swaps sur défaillance	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	1,2

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	68,7
Titres à revenu fixe américains	15,4
Actions canadiennes	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,3
Options sur actions américaines achetées	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,0)
Swaps sur défaillance	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 887 000 $ (494 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	111 283	38,8

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	110 785	35,6

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	37,6	21,8
AA	8,8	9,5
A	12,8	23,8
BBB	26,7	30,0
BB	2,9	4,4
B	2,3	2,7
CCC	0,4	0,2
CC	0,1	–
C	0,1	–
Non noté	1,6	1,4

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	37 548	36 641
1 à 3 ans	158 412	179 587
3 à 5 ans	251 964	245 264
Plus de 5 ans	1 426 366	1 208 655

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 39 421 000 $ (31 718 000 $ au 30 septembre 2024).

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Canada Aggregate	209 134	94 090

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	343 702	(308 119)	35 583	1,7
Euro	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 712 000 $ (590 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	1 362	1 362
Instruments de créance	–	1 873 765	525	1 874 290
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	111 283	–	–	111 283
Total des placements	111 283	1 873 765	1 887	1 986 935
Actifs dérivés	966	58	–	1 024
Passifs dérivés	–	(4 663)	–	(4 663)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	1 669 653	494	1 670 147
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	110 785	–	–	110 785
Total des placements	110 785	1 669 653	494	1 780 932
Actifs dérivés	436	5	–	441
Passifs dérivés	(184)	(6 192)	–	(6 376)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	494	494
Placements achetés au cours de la période	1 211	–	1 211
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	151	31	182
Solde à la clôture de la période	1 362	525	1 887
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			182

30 septembre 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	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(2)	(2)
Solde à la clôture de la période	–	494	494
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(2)

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	108	100,0	109	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(4)	(4,0)	(5)	(4,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(30)	(28,1)	(30)	(27,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	74	67,9	74	68,1

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	223 076	204 748
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	234 429	215 669

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**48 951 $**	50 660 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5 726**	3 035
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**50**	201
Montant à recevoir sur la vente de placements	**1 644**	1 914
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**247**	278
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	56 618	56 089
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	**246**	127
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**12**	10
Charges à payer	**8**	105
Montant à payer pour le rachat de parts	**26**	51
Montant à payer pour les distributions	**31**	3
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 227**	3 850
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	5 550	4 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**51 068 $**	51 943 $
Placements, au coût (note 2)	**48 087 $**	50 543 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**26 411 $**	29 945 $
Parts de série F	**14 452 $**	13 440 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**5 835 $**	4 022 $
Parts de série Q	**3 000 $**	3 127 $
Parts de série T	**48 $**	48 $
Parts de série V	**36 $**	96 $
Parts de série W	**1 286 $**	1 265 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**9,10 $**	9,18 $
Parts de série F	**9,22 $**	9,30 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**9,24 $**	9,32 $
Parts de série Q	**9,14 $**	9,22 $
Parts de série T	**5,07 $**	5,17 $
Parts de série V	**7,30 $**	7,53 $
Parts de série W	**9,11 $**	9,19 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 989	2 500
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 647	694
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	747	(87)
Gain (perte) net sur les placements	4 383	3 107
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(2 762)	(59)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(120)	320
Gain (perte) net sur les dérivés	(2 882)	261
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	53	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	1 554	3 367
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	214	252
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	102
Frais d'administration [note 7 d)]	50	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	7
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	22
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	32	48
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	18
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	296	468
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(98)
Charges, montant net	296	370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 258 $	2 997 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	651 $	1 699 $
Parts de série F	347 $	818 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	124 $	162 $
Parts de série Q	95 $	193 $
Parts de série T	1 $	3 $
Parts de série V	2 $	5 $
Parts de série W	38 $	117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,20 $	0,46 $
Parts de série F	0,23 $	0,52 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,25 $	0,56 $
Parts de série Q	0,29 $	0,56 $
Parts de série T	0,11 $	0,26 $
Parts de série V	0,26 $	0,36 $
Parts de série W	0,28 $	0,55 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 258 $	2 997 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(27)	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 115	(635)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(627)	(233)
Achats de placements et de dérivés	(13 595)	(22 535)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	16 583	24 036
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	31	15
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(97)	103
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 643	3 750
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(169)	(249)
Produit de l'émission de parts rachetables†	5 035	2 995
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(6 845)	(9 168)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 979)	(6 422)
Gain (perte) de change	27	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 664	(2 672)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 035	3 994
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 726 $	1 321 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 020 $	2 497 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 111 $ (160 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**29 945 $**	34 035 $
Parts de série F	**13 440**	14 691
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**4 022**	2 285
Parts de série Q	**3 127**	3 200
Parts de série T	**48**	52
Parts de série V	**96**	106
Parts de série W	**1 265**	2 621
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**51 943**	56 990
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**651**	1 699
Parts de série F	**347**	818
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**124**	162
Parts de série Q	**95**	193
Parts de série T	**1**	3
Parts de série V	**2**	5
Parts de série W	**38**	117
	1 258	2 997
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 239**	1 655
Parts de série F	**1 999**	732
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 755**	777
Parts de série Q	**2**	1
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	4 995	3 165
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**775**	950
Parts de série F	**408**	444
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**187**	108
Parts de série Q	**107**	112
Parts de série T	**1**	1
Parts de série V	**3**	2
Parts de série W	**50**	76
	1 531	1 693
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(5 321)**	(5 522)
Parts de série F	**(1 256)**	(2 293)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(64)**	(68)
Parts de série Q	**(211)**	(286)
Parts de série T	**–**	(7)
Parts de série V	**(62)**	(15)
Parts de série W	**(17)**	(1 244)
	(6 931)	(9 435)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(405)**	(4 577)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(878) $**	(1 083) $
Parts de série F	**(486)**	(534)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(189)**	(111)
Parts de série Q	**(120)**	(130)
Parts de série T	**(2)**	(2)
Parts de série V	**(3)**	(3)
Parts de série W	**(50)**	(78)
	(1 728)	(1 941)
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	**(0)**	(0)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(0)	(0)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(875)**	(3 521)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**26 411**	31 734
Parts de série F	**14 452**	13 858
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**5 835**	3 153
Parts de série Q	**3 000**	3 090
Parts de série T	**48**	47
Parts de série V	**36**	95
Parts de série W	**1 286**	1 492
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**51 068 $**	53 469 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (2,5 %)				
197 980	USD	Altice Financing SA, emprunt à terme en dollars, 31 oct. 2027	262 981	234 333
11 625	USD	CCI Buyer Inc., emprunt à terme, 17 déc. 2027	14 012	16 734
154 469	USD	Coherent Corporation, emprunt à terme B2, 2 juill. 2029	222 620	221 918
117 109	USD	Level 3 Financing Inc., emprunt à terme de refinancement, B, 21 mars 2032	165 432	166 260
49 496	USD	Numericable US LLC, emprunt à terme B14 en USD, 15 août 2028	55 401	63 630
75 979	USD	Patagonia Holdco LLC, emprunt à terme B1, 1er août 2029	80 574	96 353
42 475	USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme N en USD, 31 janv. 2028	59 396	59 442
209 230	USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme Q en USD, 31 janv. 2029	285 359	294 820
83 341	USD	X Corporation, emprunt à terme, tranche B3, 26 oct. 2029	118 227	122 930
			1 264 002	1 276 420
Consommation discrétionnaire (19,3 %)				
112 537	USD	1011778 BC Unlimited Liability Company, emprunt à terme B-6, 20 sept. 2030	154 452	160 124
251 640	USD	ABG Intermediate Holdings 2 LLC, emprunt à terme de refinancement, 21 déc. 2028	357 163	358 140
293 857	USD	Allied Universal Holdco LLC, emprunt à terme initial en USD, 12 mai 2028	403 045	422 148
232 514	USD	Alterra Mountain Company, emprunt à terme B, 17 août 2028	322 223	334 600
64 249	USD	Aramsco Inc., emprunt à terme initial à la date de clôture, 5 oct. 2030	86 512	85 755
6 597	USD	Aramsco Inc., emprunt à terme initial à prélèvement différé, 5 oct. 2030	8 956	8 805
110 105	USD	Arcis Golf LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 24 nov. 2028	159 416	157 852
180 507	USD	Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B de remplacement, 6 avr. 2028	246 839	254 888
86 302	USD	Belfor Holdings Inc., emprunt à terme B3, 1er nov. 2030	125 003	125 124
215 921	USD	Caesars Entertainment Inc., emprunt à terme B, 6 févr. 2030	300 595	309 751
92 872	USD	Camelot US Acquisition I Company, emprunt à terme B-1, 31 janv. 2031	124 818	131 754
200 451	USD	Cast & Crew Payroll LLC, emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2028	274 608	276 705
153 420	USD	Cedar Fair Limited Partnership, emprunt à terme initial B, 1er mai 2031	210 602	219 768

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (suite)				
271 743	USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme B, 6 mai 2030	375 925	384 697
36 873	USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme en dollars, 28 janv. 2032	53 246	52 300
184 819	USD	Core & Main Limited Partnership, emprunt à terme, tranche D, 27 juill. 2028	252 899	265 299
10 114	USD	DexKo Global Inc., emprunt à terme en dollars à la date de clôture assorti d'un privilège de premier rang, 4 oct. 2028	13 288	13 490
98 214	USD	Entain Holdings (Gibraltar) Limited, emprunt à terme en USD, 29 mars 2027	130 409	141 247
102 151	USD	Entain PLC, emprunt à terme B3, 31 oct. 2029	139 747	147 037
179 327	USD	EOC Borrower LLC, emprunt à terme B, 27 janv. 2032	256 466	256 232
117 093	USD	First Advantage Holdings LLC, emprunt à terme B, 31 oct. 2031	157 949	167 238
80 350	USD	First Brands Group LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 30 mars 2027	109 228	106 956
89 313	USD	First Brands Group LLC, emprunt à terme progressif, 30 mars 2027	121 188	118 887
198 085	USD	Flynn Restaurant Group Limited Partnership, emprunt à terme B, 1er déc. 2028	260 604	284 609
47 133	USD	Formula One Management Limited, emprunt à terme progressif, 30 sept. 2031	64 108	67 658
94 028	USD	Formula One Management Limited, emprunt à terme B1, 30 sept. 2031	127 892	134 973
9 905	USD	FPC Holdings Inc., emprunt à terme B, 29 sept. 2028	13 180	13 177
180 797	USD	Fugue Finance LLC, emprunt à terme en dollars (modification no11), 9 janv. 2032	262 090	259 769
81 110	USD	GYP Holdings III Corporation, emprunt à terme de refinancement, 13 mai 2030	109 154	116 721
18 955	USD	Hanesbrands Inc., emprunt à terme B, 7 mars 2032	26 805	27 210
83 352	USD	Herschend Entertainment Company LLC, emprunt à terme, 27 août 2028	112 510	120 398
71 286	USD	Hilton Worldwide Finance LLC, emprunt à terme B4, 8 nov. 2030	97 201	102 347
241 562	USD	IRB Holding Corporation, emprunt à terme B de remplacement, 15 déc. 2027	342 987	345 067
13 841	USD	Lernen Bidco Limited, emprunt à terme B2, 27 oct. 2031	18 581	20 067
56 379	USD	Loire US Holdco 1 Inc., emprunt à terme B en USD, 21 avr. 2027	68 305	80 727
90 773	USD	LS Group OPCO Acquisition LLC, emprunt à terme B, 23 avr. 2031	130 745	129 647

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (suite)				
147 954	USD	MIC Glen LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juill. 2028	212 956	212 979
119 339	USD	Motion Finco LLC, emprunt à terme B3, 12 nov. 2029	162 226	164 866
89 552	USD	OVG Business Services LLC, emprunt à terme initial, 25 juin 2031	122 407	129 030
56 609	USD	Raising Canes Restaurants LLC, emprunt à terme initial, 18 sept. 2031	81 346	81 132
148 846	USD	RVR Dealership Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 8 févr. 2028	181 437	189 564
195 393	USD	Scientific Games International Inc., emprunt à terme B-2, 14 avr. 2029	268 467	279 423
184 802	USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., emprunt à terme B-3, 4 déc. 2031	260 249	265 275
74 056	USD	Service Logic Acquisition Inc., emprunt à terme de refinancement, 29 oct. 2027	105 742	106 170
99 000	USD	Station Casinos LLC, emprunt à terme B, 14 mars 2031	132 573	141 620
125 127	USD	Tacala Investment Corporation, emprunt à terme de remplacement, 31 janv. 2031	171 924	179 749
258 500	USD	The Chefs' Warehouse Inc., emprunt à terme, 23 août 2029	323 599	373 622
250 000	USD	TI Group Automotive Systems LLC, emprunt à terme de refinancement, B, 16 déc. 2026	337 975	359 313
193 123	USD	Topgolf Callaway Brands Corporation, emprunt à terme B, 15 mars 2030	264 486	263 463
119 318	USD	UFC Holdings LLC, emprunt à terme B-4, 21 nov. 2031	167 545	171 038
10 360	USD	Wand NewCo 3 Inc., emprunt à terme, tranche B2, 30 janv. 2031	14 761	14 669
99 251	USD	Whatabrands LLC, emprunt à terme de refinancement, B, 3 août 2028	143 603	142 113
112 847	USD	Wrench Group LLC, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 30 oct. 2028	150 554	153 664
298 834	USD	ZoomInfo LLC, emprunt à terme initial, 28 févr. 2030	410 047	422 511
			9 530 636	9 851 368
Produits de première nécessité (1,8 %)				
109 485	USD	Aspire Bakeries Holdings LLC, emprunt à terme initial, 23 déc. 2030	147 349	157 752
129 274	USD	Froneri International Limited, emprunt à terme B4, 17 sept. 2031	184 992	184 567
65 616	USD	Golden State Foods LLC, emprunt à terme initial, 4 déc. 2031	88 731	94 637
Produits de première nécessité (suite)				
148 500	USD	Nomad Foods Europe Midco Limited, emprunt à terme B4, 12 nov. 2029	199 443	213 031
110 485	USD	Red SPV LLC, emprunt à terme initial, 8 mars 2032	157 280	159 192
83 252	USD	Tempur Sealy International Inc., emprunt à terme B, 24 oct. 2031	112 437	119 714
			890 232	928 893
Obligations de sociétés (3,7 %)				
200 000	USD	Arcosa Inc., 6,875 %, 15 août 2032	274 870	291 786
54 000	USD	Level 3 Financing Inc., 3,875 %, 15 oct. 2030	62 545	58 655
150 000	USD	Novelis Corporation, 4,750 %, 30 janv. 2030	192 076	201 267
34 000	USD	Papa John's International Inc., 3,875 %, 15 sept. 2029	39 026	45 843
150 000	USD	Rockies Express Pipeline LLC, 4,800 %, 15 mai 2030	178 019	202 733
31 000	USD	Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	38 049	40 051
150 000	USD	Standard Industries Inc., 4,375 %, 15 juill. 2030	183 837	199 184
150 000	USD	Tempur Sealy International Inc., 3,875 %, 15 oct. 2031	161 665	189 525
300 000	USD	TopBuild Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2032	339 083	384 044
200 000	USD	ZoomInfo Technologies LLC/Finance Corporation, 3,875 %, 1er févr. 2029	224 636	264 028
			1 693 806	1 877 116
Énergie (2,1 %)				
8 687	USD	AL GCX Holdings LLC, emprunt à terme initial, B, 21 janv. 2032	12 456	12 423
130 523	USD	AL NGPL Holdings LLC, emprunt à terme B, 13 avr. 2028	173 950	187 477
140 513	USD	BCP Renaissance Parent LLC, emprunt à terme initial, B-6, 31 oct. 2028	197 153	201 826
64 370	USD	BIP PipeCo Holdings LLC, emprunt à terme, 5 déc. 2030	87 050	92 261
27 153	USD	Epic Crude Services Limited Partnership, emprunt à terme, 15 oct. 2031	37 045	39 034
37 522	USD	GIP Pilot Acquisition Partners Limited Partnership, emprunt à terme de refinancement, 4 oct. 2030	53 881	53 759
16 408	USD	M6 ETX Holdings II Midco LLC, emprunt à terme B, 19 sept. 2029	20 431	23 582
12 719	USD	MRC Global (US) Inc., emprunt à terme, 24 oct. 2031	17 532	18 303
34 761	USD	Par Petroleum LLC, emprunt à terme B, 28 févr. 2030	47 303	49 123
146 822	USD	Rockpoint Gas Storage Partners Limited Partnership, emprunt à terme B, 18 sept. 2031	210 185	210 756
133 846	USD	Traverse Midstream Partners LLC, emprunt à terme, 16 févr. 2028	177 179	192 612
			1 034 165	1 081 156

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Produits financiers (13,3 %)				
271 204	USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme initial, 30 janv. 2032	389 408	386 791
411 412	USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme, 14 févr. 2031	564 313	592 320
1 355	USD	Chrysaor Bidco SARL, emprunt à terme en USD à prélèvement différé, 30 oct. 2031	1 844	1 950
18 276	USD	Chrysaor Bidco SARL, emprunt à terme B en USD, 30 oct. 2031	24 867	26 300
187 002	USD	Citadel Securities Limited Partnership, emprunt à terme, 31 oct. 2031	259 764	268 619
248 750	USD	CPI Holdco B LLC, emprunt à terme initial, 17 mai 2031	339 216	354 086
56 179	USD	CPI Holdco B LLC, emprunt à terme progressif, 19 mai 2031	77 344	80 238
167 344	USD	CQP Holdco Limited Partnership, emprunts à terme de refinancement, 31 déc. 2030	242 164	240 132
44 156	USD	Cube Industrials Buyer Inc., emprunt à terme initial, 9 oct. 2031	60 393	63 066
151 550	USD	DRW Holdings LLC, emprunt à terme de refinancement, 26 juin 2031	207 372	217 089
73 968	USD	EMG Utica Midstream Holdings LLC, emprunt à terme B, 24 oct. 2029	101 443	106 178
32 563	USD	Etna French Bidco SAS, emprunt à terme B1, 8 déc. 2031	45 225	46 508
16 220	USD	Etna French Bidco SAS, emprunt à terme en USD, 8 déc. 2031	22 528	23 167
110 505	USD	FinCo I LLC, emprunt à terme, 27 juin 2029	149 217	159 221
63 795	USD	FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme B, 15 déc. 2028	86 723	88 590
35 513	USD	FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme C, 15 déc. 2028	38 571	43 183
23 451	USD	FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme A, 17 déc. 2028	30 643	33 537
94 463	USD	FleetCor Technologies Operating Company LLC, emprunt à terme B-5, 28 avr. 2028	128 134	135 597
7 411	USD	Focus Financial Partners LLC, emprunt à terme B8, 15 sept. 2031	10 644	10 545
28 725	USD	GIH Borrower LLC, emprunt à terme initial, 26 nov. 2031	40 047	41 181
15 820	USD	Goosehead Insurance Holdings LLC, emprunt à terme initial, 8 janv. 2032	22 352	22 908
118 271	USD	HarbourVest Partners Limited Partnership, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 avr. 2030	164 387	170 624

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Produits financiers (suite)				
41 722	USD	HDI Aerospace Intermediate Holding III Corporation, emprunt à terme, 19 sept. 2031	55 997	59 589
95 489	USD	HIG Finance 2 Limited, emprunt à terme de refinancement, 18 avr. 2030	132 453	137 199
241 909	USD	Hightower Holdings LLC, emprunt à terme initial, 3 févr. 2032	352 426	348 120
127 320	USD	Hudson River Trading LLC, emprunt à terme B-1, 18 mars 2030	175 501	182 761
155 018	USD	Hyperion Refinance SARL, emprunt à terme en dollars, 15 févr. 2031	218 972	220 941
27 564	USD	ImageFirst Holdings LLC, emprunt à terme initial, 12 mars 2032	39 704	39 517
246 778	USD	Jane Street Group LLC, emprunt à terme prorogé, 10 déc. 2031	350 838	351 076
24 051	USD	Jefferies Finance LLC, emprunt à terme initial, 21 oct. 2031	32 648	34 438
173 319	USD	Jones DesLauriers Insurance Management Inc., emprunt à terme B de remplacement, 15 mars 2030	247 190	245 830
214 939	USD	Kestra Advisor Services Holdings A Inc., emprunt à terme de remplacement, 22 mars 2031	308 760	306 270
124 572	USD	OneDigital Borrower LLC, emprunt à terme de refinancement, 2 juill. 2031	179 621	178 817
68 486	USD	OneDigital Borrower LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 2 juill. 2032	93 612	98 308
321 134	USD	Polar US Borrower LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 16 oct. 2028	248 902	253 399
51 213	USD	RHP Hotel Properties Limited Partnership, emprunt à terme B progressif, 18 mai 2030	73 708	73 513
99 750	USD	Ryan Specialty Group LLC, emprunt à terme B, 15 sept. 2031	139 825	143 007
207 715	USD	Sedgwick Claims Management Services Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2031	282 331	297 717
81 364	USD	Starwood Property Mortgage LLC, emprunt à terme B4, 2 janv. 2030	116 653	116 794
133 684	USD	Stonepeak Nile Parent LLC, emprunt à terme B, 3 févr. 2032	194 270	191 476
41 104	USD	Summit Acquisition Inc., emprunt à terme B, 10 oct. 2031	56 202	59 003
19 034	USD	TransUnion Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme de refinancement, B-8, 24 juin 2031	26 771	27 296

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Produits financiers (suite)				
167 470	USD	VFH Parent LLC, emprunt à terme B2, 21 juin 2031	238 660	240 897
40 791	USD	Walker & Dunlop Inc., emprunt à terme initial, 8 mars 2032	58 465	58 554
			6 630 108	6 776 352
Soins de santé (5,1 %)				
225 046	USD	ADMI Corporation, emprunt à terme progressif, 23 déc. 2027	267 428	319 400
220 296	USD	AthenaHealth Group Inc., emprunt à terme initial, 15 févr. 2029	313 891	312 922
39 708	USD	Bayou Intermediate II LLC, emprunt à terme initial, 2 août 2028	48 798	57 070
22 184	USD	CVET Midco 2 Limited Partnership, emprunt à terme initial, 13 oct. 2029	30 862	30 526
24 166	USD	Dechra Pharmaceuticals Holdings Limited, facilité d'emprunt B1, 27 janv. 2032	33 912	34 667
8 062	USD	Elanco Animal Health Inc., emprunt à terme B, 1er août 2027	11 714	11 574
133 844	USD	Insulet Corporation, emprunt à terme progressif, 4 août 2031	184 330	192 705
5 730	USD	IVC Acquisition Limited, emprunt à terme B12 progressif, 12 déc. 2028	8 276	8 242
248 902	USD	Medline Borrower Limited Partnership, emprunt à terme progressif en dollars, 23 oct. 2028	358 488	357 353
65 669	USD	Pacific Dental Services LLC, emprunt à terme en USD, 15 mars 2031	88 373	93 958
41 483	USD	PointClickCare Technologies Inc., emprunt à terme, 3 nov. 2031	56 946	59 659
101 801	USD	Radiology Partners Inc., emprunt à terme C, 31 janv. 2029	131 810	140 977
5 789	USD	Select Medical Corporation, emprunt à terme B2, 3 déc. 2031	8 103	8 310
98 751	USD	Sharp Services LLC, emprunt à terme, 31 déc. 2028	137 410	142 018
106 612	USD	Soliant Lower Intermediate LLC, emprunt à terme initial, 18 juill. 2031	147 819	152 270
38 630	USD	Sonrava Health Holdings LLC, emprunt à terme, 18 mai 2028	45 314	55 173
154 408	USD	Sonrava Health Holdings LLC, emprunt à terme, tranche de deuxième rang, 18 août 2028	152 171	79 436
74 412	USD	Southern Veterinary Partners LLC, nouvel emprunt à terme, 4 déc. 2031	101 007	106 738
90 617	USD	Surgery Center Holdings Inc., emprunt à terme de refinancement, 19 déc. 2030	124 167	130 095
201 549	USD	US Radiology Specialist Inc., emprunt à terme de remplacement, 15 déc. 2027	277 464	289 495
			2 528 283	2 582 588

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (7,4 %)				
100 000	USD	Adient Global Holdings Limited, 7,500 %, 15 févr. 2033	145 800	134 739
250 000	USD	Altice France SA, 5,125 %, 15 juill. 2029	267 533	281 814
100 000	USD	Amentum Escrow Corporation, 7,250 %, 1er août 2032	142 010	141 553
100 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1er mai 2027	135 589	141 738
18 000	USD	Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1er juill. 2031	23 669	26 601
48 000	USD	CommScope LLC, 9,500 %, 15 déc. 2031	66 835	71 147
200 000	USD	Dealer Tire LLC/Issuer LLC, 8,000 %, 1er févr. 2028	275 213	280 469
115 000	USD	ERO Copper Corporation, 6,500 %, 15 févr. 2030	116 719	160 749
93 000	USD	Focus Financial Partners LLC, 6,750 %, 15 sept. 2031	126 494	131 981
150 000	USD	Insight Enterprises Inc., 6,625 %, 15 mai 2032	205 169	217 547
30 000	USD	Miter Brands Acquisition Holdco Inc./MIWD Borrower LLC, 6,750 %, 1er avr. 2032	40 456	42 788
150 000	USD	Performance Food Group Inc., 6,125 %, 15 sept. 2032	202 717	214 554
92 000	USD	Phinia Inc., 6,750 %, 15 avr. 2029	127 503	134 056
150 000	USD	Ryan Specialty LLC, 5,875 %, 1er août 2032	202 643	213 199
58 000	USD	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5,250 %, 15 août 2029	69 009	79 068
125 000	USD	Starwood Property Trust Inc., 6,000 %, 15 avr. 2030	168 388	175 776
100 000	USD	Tallgrass Energy Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 6,000 %, 31 déc. 2030	129 185	136 521
100 000	USD	TransDigm Inc., 6,375 %, 1er mars 2029	134 500	145 372
150 000	USD	Trident TPI Holdings Inc., 12,750 %, 31 déc. 2028	207 978	231 513
150 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	173 507	184 608
100 000	USD	Vail Resorts Inc., 6,500 %, 15 mai 2032	144 672	145 500
150 000	USD	Virtusa Corporation, 7,125 %, 15 déc. 2028	207 984	202 957
200 000	USD	Zebra Technologies Corporation, 6,500 %, 1er juin 2032	284 320	291 277
			3 597 893	3 785 527
Industrie (17,8 %)				
118 112	USD	19th Holdings Golf LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2029	142 329	165 402
152 084	USD	AI Aqua Merger Sub Inc., emprunt à terme de refinancement, B, 31 juill. 2028	212 794	216 463
102 572	USD	Albion Financing 3 SARL, emprunt à terme en USD modifié, 16 août 2029	148 305	148 345
69 510	USD	AlixPartners Limited Liability Partnership, emprunt à terme initial en dollars, 4 févr. 2028	91 949	99 882

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)				
11 039	USD	Amspec Parent LLC, emprunt à terme à prélèvement différé, 22 déc. 2031	15 626	15 846
71 754	USD	Amspec Parent LLC, emprunt à terme, 22 déc. 2031	101 571	103 000
167 109	USD	Ankura Consulting Group LLC, emprunt à terme B, 29 déc. 2031	233 242	237 071
171 167	USD	AQ Carver Buyer Inc., emprunt à terme de refinancement, 2 août 2029	225 936	242 007
99 500	USD	Arcline FM Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 juin 2028	134 289	142 362
94 615	USD	Arcosa Inc., emprunt à terme initial, 12 août 2031	129 702	135 900
197 770	USD	Ardonagh Group Finco Pty Limited, emprunt à terme en USD, 17 févr. 2031	282 824	280 332
226 143	USD	Ascensus Group Holdings Inc., emprunt à terme B, 2 août 2028	323 821	322 786
227 023	USD	Belron Finance US Inc., emprunt à terme progressif en dollars, 16 oct. 2031	305 647	325 676
44 410	USD	Berkeley Research Group LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 17 mars 2032	62 482	63 070
171 089	USD	BIFM US Finance LLC, emprunt à terme B, 31 mai 2028	248 777	246 001
119 518	USD	Bleriot US Bidco Inc., emprunt à terme, 31 oct. 2030	165 904	170 345
230 535	USD	Brown Group Holding LLC, emprunt à terme initial, 1er juill. 2031	309 513	329 678
54 215	USD	C&D Technologies Inc., emprunt à terme B, 20 déc. 2026	77 523	77 336
63 636	USD	Chart Industries Inc., emprunt à terme B, 15 mars 2030	91 310	91 003
59 934	USD	CHG Healthcare Services Inc., emprunt à terme de refinancement, 29 sept. 2028	87 682	86 032
345 777	USD	CoreLogic Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 2 juin 2028	453 869	486 395
120 380	USD	Cornerstone Building Brands Inc., emprunt à terme B, 12 avr. 2028	154 548	144 519
27 318	USD	CPM Holdings Inc., emprunt à terme initial, 28 sept. 2028	37 484	38 541
60 900	USD	Discovery Energy Holding Corporation, emprunt à terme initial en dollars, 1er mai 2031	86 002	86 141
57 361	USD	Eco Material Technologies Inc., emprunt à terme initial, 12 févr. 2032	82 894	82 545
339 246	USD	Escape Velocity Holdings Inc., emprunt à terme initial, 8 oct. 2028	420 144	486 361
37 341	USD	Fleet Midco I Limited, emprunt à terme B2, 21 févr. 2031	50 825	53 938

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)				
200 000	USD	Form Technologies LLC, emprunt à terme initial, 19 juill. 2030	272 171	280 615
97 079	USD	Foundation Building Materials Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2028	134 462	132 018
85 558	USD	Foundation Building Materials Inc., emprunt à terme progressif, 29 janv. 2031	119 395	111 494
122 223	USD	Galaxy US Opco Inc., emprunt à terme initial, 31 juill. 2030	148 772	146 315
146 499	USD	Genesee & Wyoming Inc., emprunt à terme initial B, 10 avr. 2031	198 103	208 623
17 515	USD	Geosyntec Consultants Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2031	24 069	25 095
169 372	USD	GFL Environmental Services Inc., emprunt à terme initial, 4 févr. 2032	242 498	241 805
144 374	USD	Gloves Buyer Inc., emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2027	181 634	207 242
90 394	USD	Igloo Holdings Corporation, facilité d'emprunt à terme B, 20 févr. 2032	128 147	129 593
51 138	USD	Johnstone Supply LLC, emprunt à terme B, 9 juin 2031	74 046	72 946
97 523	USD	KBR Inc., emprunt à terme de refinancement, 17 janv. 2031	133 934	139 990
22 571	USD	Kodiak BP LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 26 nov. 2031	31 591	31 086
193 401	USD	LaserShip Inc., emprunt à terme B1, 10 août 2029	189 333	158 639
146 832	USD	LSF12 Badger Bidco LLC, emprunt à terme B, 30 août 2030	187 627	209 186
26 543	USD	Madison Safety & Flow LLC, emprunt à terme initial, 26 sept. 2031	35 894	38 149
12 432	USD	MI Windows and Doors LLC, emprunt à terme progressif, 28 mars 2031	16 741	17 564
100 612	USD	Mirion Technologies Inc., emprunt à terme B, 20 oct. 2028	137 877	144 243
10 012	USD	NA Rail Hold Company LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 27 févr. 2032	14 325	14 376
194 990	USD	Orbit Private Holdings I Limited, emprunt à terme B, 11 déc. 2028	283 733	279 197
35 786	USD	Oscar AcquisitionCo LLC, emprunt à terme B, 29 avr. 2029	44 185	47 979
99 485	USD	PODS LLC, emprunt à terme B, 31 mars 2028	129 205	128 966
34 777	USD	Pro Mach Group Inc., emprunt à terme de refinancement, 31 août 2028	50 283	49 858
18 252	USD	Protective Industrial Products Inc., emprunt à terme, 17 janv. 2032	26 274	25 182

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)				
148 500	USD	Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B, 19 mars 2029	201 745	211 455
109 656	USD	Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme, tranche B3, 10 févr. 2032	158 970	155 968
46 223	USD	Savage Enterprises LLC, emprunt à terme de refinancement, 15 sept. 2028	65 110	66 393
1 332	USD	Secretariat Advisors LLC, emprunt à terme à prélèvement différé, 24 févr. 2032	1 891	1 910
11 058	USD	Secretariat Advisors LLC, emprunt à terme B, 24 févr. 2032	15 696	15 833
138 462	USD	Signia Aerospace LLC, emprunt à terme initial, 21 nov. 2031	193 037	197 261
11 538	USD	Signia Aerospace LLC, emprunt à terme à prélèvement différé, 11 déc. 2031	16 127	16 438
88 536	USD	Tecta America Corporation, emprunt à terme à la date de clôture, 18 févr. 2032	126 166	126 213
25 844	USD	Teneo Holdings LLC, emprunt à terme initial, 13 mars 2031	34 518	37 168
101 617	USD	Thevelia (US) LLC, emprunt à terme B1 progressif en USD, 18 juin 2029	141 138	145 867
40 997	USD	TransDigm Inc., emprunt à terme J, 28 févr. 2031	55 608	58 641
54 270	USD	Vestis Corporation, emprunt à terme B1, 22 févr. 2031	72 911	77 780
75 898	USD	WEX Inc., emprunt à terme B2, 31 mars 2028	107 768	108 698
94 371	USD	White Cap Buyer LLC, emprunt à terme, tranche C, 19 oct. 2029	129 029	131 425
6 585	USD	WIN Waste Innovations Holdings Inc., emprunt à terme initial, 24 mars 2028	9 311	9 275
			8 810 316	9 077 463
Technologies de l'information (17,0 %)				
202 013	USD	Amentum Holdings LLC, emprunt à terme initial, 29 sept. 2031	279 159	281 622
163 395	USD	Applied Systems Inc., emprunt à terme initial, 24 févr. 2031	220 232	234 657
159 699	USD	Aston Finco SARL, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 oct. 2026	194 796	218 324
334 802	USD	Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme B, 25 oct. 2028	176 447	13 249
128 528	USD	Avalara Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 mars 2032	183 407	184 265
101 667	USD	BCPE Pequod Buyer Inc., emprunt à terme initial, 25 nov. 2031	137 140	145 724

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
43 958	USD	CACI International Inc., emprunt à terme B, 30 oct. 2031	60 508	62 981
267 113	USD	CE Intermediate I LLC, emprunt à terme B, 5 févr. 2032	382 079	381 266
89 123	USD	Clearwater Analytics LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2032	127 231	128 252
179 257	USD	Cloud Software Group Inc., emprunt à terme, tranche B1, 30 mars 2029	256 889	255 058
64 446	USD	CommerceHub Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 déc. 2027	80 928	89 843
45 715	USD	CommerceHub Inc., emprunt à terme progressif, 29 déc. 2027	59 887	64 552
13 462	USD	CommScope Inc., emprunt à terme initial, 17 déc. 2029	19 194	19 268
129 456	USD	ConnectWise LLC, emprunt à terme initial, 29 sept. 2028	168 417	185 921
22 504	USD	Corel Corporation, emprunt à terme initial assorti d'un privilège de premier rang, 2 juill. 2026	29 343	30 482
156 729	USD	Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme, 16 oct. 2028	197 258	195 845
211 297	USD	Dayforce Inc., emprunt à terme, 26 févr. 2031	299 793	304 827
13 531	USD	E2open LLC, emprunt à terme B, 4 févr. 2028	19 348	19 411
173 615	USD	EverCommerce Solutions Inc., emprunt à terme, 6 juill. 2028	235 882	248 827
100 548	USD	Evertec Group LLC, emprunt à terme B, 30 oct. 2030	135 601	145 056
106 033	USD	GoDaddy Operating Company LLC, emprunt à terme B8, 9 nov. 2029	151 293	151 634
233 400	USD	Idemia America Corporation, emprunt à terme B5, 30 sept. 2028	314 330	337 553
56 735	USD	Ingram Micro Inc., emprunt à terme B, 22 sept. 2031	77 054	81 951
27 495	USD	Javelin Buyer Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 6 déc. 2032	38 476	39 195
100 000	USD	Leia Finco US LLC, emprunt à terme initial, 9 oct. 2031	138 688	142 309
120 104	USD	Marcel LUX IV SARL, emprunt à terme B7, 9 nov. 2030	168 158	174 347
71 429	USD	MaxLinear Inc., emprunt à terme initial, B, 23 juin 2028	97 630	98 613
266 795	USD	MH Sub I LLC, nouvel emprunt à terme, 31 déc. 2031	375 043	350 145
140 493	USD	Mitnick Corporate Purchaser Inc., emprunt à terme, 2 mai 2029	169 945	171 345
124 238	USD	Neon Maple Purchaser Inc., emprunt à terme, tranche B-1, 17 nov. 2031	167 036	177 742

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
5 724	USD	Oceankey (U.S.) II Corporation, emprunt à terme, 15 déc. 2028	8 157	8 211
30 402	USD	Open Text Corporation, emprunt à terme de remplacement, 30 janv. 2030	40 926	43 616
302 955	USD	Peraton Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1er févr. 2028	402 019	387 154
41 640	USD	Peraton Corporation, emprunt à terme B-1 assorti d'un privilège de deuxième rang, 1er févr. 2029	45 668	44 716
285 964	USD	Polaris Newco LLC, emprunt à terme en dollars assorti d'un privilège de premier rang, 2 juin 2028	353 184	392 548
98 596	USD	Project Ruby Ultimate Parent Corporation, emprunt à terme B progressif, 10 mars 2028	138 295	141 308
296 432	USD	Quest Software US Holdings Inc., emprunt à terme, 1er févr. 2029	378 338	238 885
192 327	USD	RealPage Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 avr. 2028	268 143	272 790
92 423	USD	Redstone Holdco 2 Limited Partnership, emprunt à terme, 27 avr. 2028	98 742	89 111
204 516	USD	Sandisk Corporation, emprunt à terme B, 20 févr. 2032	286 872	289 894
191 608	USD	SolarWinds Holdings Inc., emprunt à terme de refinancement, 5 févr. 2030	264 516	275 389
219 702	USD	Starlight Parent LLC, emprunt à terme, 12 mars 2032	307 637	307 270
128 948	USD	Symplr Software Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	166 166	161 023
56 695	USD	Synechron Holdings Inc., emprunt à terme initial, 26 sept. 2031	75 610	81 587
76 801	USD	UKG Inc., emprunt à terme de refinancement, 10 févr. 2031	109 971	110 267
79 197	USD	Ultra Clean Holdings Inc., emprunt à terme de remplacement, 28 févr. 2028	108 377	114 039
164 693	USD	VS Buyer LLC, emprunt à terme de refinancement, 12 avr. 2031	230 832	236 409
75 812	USD	Watchguard Technologies Inc., emprunt à terme initial, 2 juill. 2029	91 500	107 915
35 167	USD	Webpros Investments SARL, emprunt à terme, 28 mars 2031	47 594	50 734
32 381	USD	World Wide Technology Holding Company LLC, emprunt à terme de refinancement, 1er mars 2030	45 935	46 714
150 000	USD	Ziggo Financing Partnership, emprunt à terme I, 30 avr. 2028	197 721	209 844
110 631	USD	Zodiac Purchaser LLC, emprunt à terme initial, 14 févr. 2032	156 757	157 015
			8 784 152	8 700 703

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (5,8 %)				
60 570	USD	A-AP Buyer Inc., emprunt à terme initial, 9 sept. 2031	83 821	87 054
111 456	USD	AIP RD Buyer Corporation, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 23 déc. 2030	156 942	159 910
11 337	USD	Ascend Performance Materials Operations LLC, emprunt à terme, 9 mars 2026	14 622	14 378
116 699	USD	Ascend Performance Materials Operations LLC, emprunt à terme de refinancement, 27 août 2026	133 598	36 226
149 251	USD	Berlin Packaging LLC, emprunt à terme de remplacement, 7 juin 2031	213 606	214 041
173 872	USD	CPC Acquisition Corporation, emprunt à terme, 29 déc. 2027	218 623	201 419
97 980	USD	Flexsys Holdings Inc., emprunt à terme initial, 1er nov. 2028	117 551	86 009
59 006	USD	Fortis Inc., emprunt à terme, 6 févr. 2032	84 191	84 169
35 610	USD	Geon Performance LLC, emprunt à terme de refinancement, 18 août 2028	49 118	50 476
85 500	USD	Hexion Holdings Corporation, emprunt à terme de refinancement, 15 mars 2029	118 084	118 855
59 816	USD	Ineos Enterprises Holdings US Finco LLC, emprunt à terme B en USD, 8 juill. 2030	77 496	85 647
124 310	USD	Ineos Finance PLC, emprunt à terme en dollars, 18 févr. 2030	167 177	172 180
36 229	USD	Ineos Quattro Holdings UK Limited, emprunt à terme en dollars, 1er oct. 2031	48 410	48 812
53 319	USD	Ineos US Finance LLC, emprunt à terme B, 7 févr. 2031	76 483	73 156
57 296	USD	Ineos US Petrochem LLC, nouvel emprunt à terme B, 2 avr. 2029	75 569	79 565
32 226	USD	Mannington Mills Inc., emprunt à terme B, 10 mars 2032	46 070	45 911
71 698	USD	Mauser Packaging Solutions Holding Company, emprunt à terme initial, 15 avr. 2027	98 598	102 764
24 564	USD	Minerals Technologies Inc., emprunt à terme B, 21 nov. 2031	34 270	35 261
213 569	USD	PMHC II Inc., emprunt à terme initial, 23 avr. 2029	255 263	270 566
274 808	USD	ProAmpac PG Borrower LLC, emprunt à terme B, 15 sept. 2028	372 241	393 733
111 070	USD	Technimark Holdings LLC, emprunt à terme initial, 14 avr. 2031	160 203	159 037
31 852	USD	The Action Environmental Group Inc., emprunt à terme initial, 24 oct. 2030	43 123	46 065
88 869	USD	TricorBraun Inc., emprunt à terme, 3 mars 2028	120 780	126 588

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (suite)				
37 146	USD	Trident TPI Holdings Inc., emprunt à terme initial, B7, 15 sept. 2028	53 439	51 484
172 809	USD	Vantage Specialty Chemicals Inc., emprunt à terme B, 26 oct. 2026	227 886	238 656
			3 047 164	2 981 962

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie – Actions (0,1 %)			
1 124	Skillsoft Corporation	276 706	31 121
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total des placements (95,9 %)		48 087 463	48 950 669
Contrats de change à terme (-0,5 %)			
	Voir Tableau A	–	(246 168)
Total du portefeuille (95,4 %)		**48 087 463**	**48 704 501**

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 à taux variable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
4 838 404 CAD	3 390 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(32 831)	Banque de Montréal	A
4 374 650 CAD	3 065 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(29 579)	Barclays Bank PLC	A
8 172 383 CAD	5 726 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(55 490)	BOFA Securities Inc.	A
3 698 048 CAD	2 591 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(25 070)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 697 064 CAD	1 189 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(11 460)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
2 446 412 CAD	1 710 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(10 760)	Banque Nationale du Canada	A
3 520 811 CAD	2 466 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(22 689)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 112 988 CAD	2 881 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(26 843)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 718 761 CAD	1 204 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(11 318)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
3 080 794 CAD	2 158 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(20 128)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(246 168)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	19,3
Industrie	17,8
Technologies de l'information	17,0
Produits financiers	13,3
Matériaux	5,8
Soins de santé	5,1
Services de communication	2,5
Énergie	2,1
Produits de première nécessité	1,8
Sous-total	**84,7**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0
Obligations à rendement élevé	7,4
Obligations de sociétés	3,7
Industrie – Actions	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(6,4)

30 septembre 2024	(%)
Emprunts à terme :	
Consommation discrétionnaire	23,2
Technologies de l'information	16,2
Industrie	13,6
Produits financiers	10,8
Matériaux	5,9
Soins de santé	5,4
Services de communication	3,2
Énergie	3,2
Produits de première nécessité	1,3
Sous-total	**82,8**
Obligations de sociétés	7,6
Obligations à rendement élevé	7,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Industrie – Actions	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(3,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe américains	89,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0
Titres à revenu fixe internationaux	5,3
Titres à revenu fixe canadiens	1,5
Actions américaines	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	(6,4)

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	90,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,9
Titres à revenu fixe internationaux	4,9
Titres à revenu fixe canadiens	2,3
Actions américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(3,2)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AA	10,9	5,8
A	(0,4)	(0,1)
BBB	2,6	4,3
BB	28,1	30,3
B	55,3	53,1
CCC	5,3	4,6
CC	0,7	0,2
D	0,3	0,7
Non noté	3,5	4,3

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	15	528
1 à 3 ans	5 689	3 534
3 à 5 ans	19 607	24 108
Plus de 5 ans	23 609	22 466

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 165 000 $ (180 000 $ au 30 septembre 2024).

Au 31 mars 2025, 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 14 000 $. Au 30 septembre 2024, 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 20 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Morningstar LSTA Leveraged Loan CAD-Hedged Index	7 710	7 647

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	54 164	(37 906)	16 258	31,8

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	53 678	(42 225)	11 453	22,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 325 000 $ (229 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31	–	–	31
Instruments de créance	–	48 920	–	48 920
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	31	48 920	–	48 951
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(246)	–	(246)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24	–	–	24
Instruments de créance	–	50 636	–	50 636
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	24	50 636	–	50 660
Actifs dérivés	–	1	–	1
Passifs dérivés	–	(127)	–	(127)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**262 986 $**	277 464 $
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	**22**	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**24 556**	33 424
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**48**	25
Montant à recevoir sur la vente de placements	**417**	181
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 125**	1 161
Remboursement d'impôts à recevoir	**9**	22
	289 163	312 295
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	**1 689**	695
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**17**	14
Charges à payer	**19**	98
Montant à payer pour le rachat de parts	**149**	490
Montant à payer pour les distributions	**26**	32
Montant à payer pour l'achat de placements	**124**	181
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	2 024	1 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**287 139 $**	310 785 $
Placements, au coût (note 2)	**231 890 $**	246 782 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**25 818 $**	27 584 $
Parts de série F	**32 251 $**	32 502 $
Parts de série FV	**288 $**	342 $
Parts de série I	**220 228 $**	242 563 $
Parts de série O	**4 589 $**	3 571 $
Parts de série Q	**1 840 $**	1 832 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**1 852 $**	2 118 $
Parts de série W	**273 $**	273 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**15,35 $**	15,43 $
Parts de série F	**16,03 $**	16,10 $
Parts de série FV	**12,43 $**	12,72 $
Parts de série I	**13,76 $**	13,82 $
Parts de série O	**16,26 $**	16,33 $
Parts de série Q	**16,57 $**	16,64 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**9,92 $**	10,21 $
Parts de série W	**16,60 $**	16,67 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	514 $	722 $
Intérêts à distribuer (note 2)	2 249	1 044
Gain (perte) net réalisé sur les placements	16 253	9 400
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	414	18 575
Gain (perte) net sur les placements	19 430	29 741
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(16 632)	(1 994)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(990)	1 627
Gain (perte) net sur les dérivés	(17 622)	(367)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	14	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	418	(10)
Total des revenus (pertes), montant net	2 240	29 364
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	343	362
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	94
Frais d'administration [note 7 d)]	120	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	10
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	14
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	53	54
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	82	79
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	13
Total des charges	603	642
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(44)
Charges, montant net	603	598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 637 $	28 766 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(51) $	3 054 $
Parts de série F	(4) $	3 386 $
Parts de série FV	1 $	43 $
Parts de série I	1 688 $	21 593 $
Parts de série O	(6) $	184 $
Parts de série Q	9 $	202 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(1) $	236 $
Parts de série W	1 $	68 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,04) $	1,46 $
Parts de série F	(0,01) $	1,60 $
Parts de série FV	0,04 $	1,31 $
Parts de série I	0,10 $	1,44 $
Parts de série O	(0,03) $	1,78 $
Parts de série Q	0,08 $	1,73 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(0,01) $	0,99 $
Parts de série W	0,08 $	1,74 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 637 $	28 766 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(28)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	379	(7 406)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	576	(20 202)
Achats de placements et de dérivés	(116 139)	(57 621)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	130 359	86 984
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	36	(177)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	13	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	(79)	34
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 757	30 379
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(65)	(40)
Produit de l'émission de parts rachetables†	9 527	4 693
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(35 115)	(19 014)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(25 653)	(14 361)
Gain (perte) de change	28	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 896)	16 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	33 424	14 275
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	24 556 $	30 293 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 290 $	900 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	430 $	609 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 67 $ (292 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**27 584 $**	29 176 $
Parts de série F	**32 502**	30 500
Parts de série FV	**342**	375
Parts de série I	**242 563**	180 531
Parts de série O	**3 571**	1 243
Parts de série Q	**1 832**	1 685
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**2 118**	2 442
Parts de série W	**273**	552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**310 785**	246 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(51)**	3 054
Parts de série F	**(4)**	3 386
Parts de série FV	**1**	43
Parts de série I	**1 688**	21 593
Parts de série O	**(6)**	184
Parts de série Q	**9**	202
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(1)**	236
Parts de série W	**1**	68
	1 637	28 766
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 100**	1 449
Parts de série F	**3 966**	2 263
Parts de série FV	**11**	39
Parts de série I	**2 309**	814
Parts de série O	**1 158**	396
Parts de série Q	**20**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**53**	137
Parts de série W	**–**	–
	9 617	5 098
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12**	10
Parts de série F	**125**	34
Parts de série FV	**1**	5
Parts de série I	**2 006**	1 026
Parts de série O	**39**	10
Parts de série Q	**17**	10
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**39**	43
Parts de série W	**3**	3
	2 242	1 141
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(3 815)**	(4 667)
Parts de série F	**(4 172)**	(5 030)
Parts de série FV	**(59)**	(18)
Parts de série I	**(26 332)**	(8 974)
Parts de série O	**(134)**	(2)
Parts de série Q	**(21)**	(75)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(307)**	(621)
Parts de série W	**(1)**	(2)
	(34 841)	(19 389)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(22 982)**	(13 150)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(12) $**	(10) $
Parts de série F	**(166)**	(47)
Parts de série FV	**(1)**	(1)
Parts de série I	**(2 006)**	(1 026)
Parts de série O	**(39)**	(10)
Parts de série Q	**(17)**	(10)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(1)**	(0)
Parts de série W	**(3)**	(3)
	(2 245)	(1 107)
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	**(7)**	(9)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(49)**	(56)
Parts de série W	**–**	–
	(56)	(65)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(23 646)**	14 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**25 818**	29 012
Parts de série F	**32 251**	31 106
Parts de série FV	**288**	434
Parts de série I	**220 228**	193 964
Parts de série O	**4 589**	1 821
Parts de série Q	**1 840**	1 812
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**1 852**	2 181
Parts de série W	**273**	618
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**287 139 $**	260 948 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (61,3 %)				
1 460 000	CAD	Advantage Energy Limited, obligations convertibles, 5,000 %, 30 juin 2029	1 460 000	1 556 491
1 060 000	USD	Affirm Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 déc. 2029	1 602 933	1 343 871
1 315 000	USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 sept. 2027	2 200 948	2 179 042
1 500 000	EUR	Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	3 085 376
1 210 000	USD	AST SpaceMobile Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er mars 2032	1 907 886	2 040 746
1 145 000	USD	Axon Enterprise Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2027	2 251 011	3 861 414
1 950 000	USD	B2Gold Corporation, obligations convertibles, 2,750 %, 1er févr. 2030	2 797 568	3 248 677
2 080 000	USD	Barclays Bank PLC, obligations convertibles, 1,000 %, 16 févr. 2029	3 026 512	2 961 134
1 400 000	EUR	BE Semiconductor Industries NV, obligations convertibles, 1,875 %, 6 avr. 2029	2 986 705	2 646 692
1 020 000	USD	Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	1 981 087	1 823 046
1 015 000	USD	BofA Finance LLC, obligations convertibles, 0,600 %, 25 mai 2027	1 567 164	1 445 347
735 000	USD	Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er mai 2025	1 228 582	2 599 831
965 000	USD	Bridgebio Pharma Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 15 mars 2027	1 370 444	1 584 157
340 000	USD	Bridgebio Pharma Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 1er mars 2031	487 679	502 977
700 000	USD	Burlington Stores Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2027	1 105 809	1 327 668
1 935 000	USD	Cardlytics Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er avr. 2029	1 492 442	1 389 833

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
1 015 000	USD	Centrus Energy Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 1er nov. 2030	1 547 151	1 366 652
970 000	USD	Century Aluminum Company, obligations convertibles, 2,750 %, 1er mai 2028	1 519 987	1 698 086
385 000	USD	CNX Resources Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2026	1 665 979	1 363 478
1 090 000	USD	Coinbase Global Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er avr. 2030	1 440 175	1 429 403
650 000	USD	Core Scientific Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 1er sept. 2029	1 610 918	979 813
190 000 000	JPY	Daifuku Company Limited, obligations zéro coupon convertibles, 13 sept. 2030	1 806 442	2 255 861
1 110 000	USD	Datadog Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er déc. 2029	1 548 580	1 387 295
1 460 000	USD	Digital Realty Trust, obligations convertibles, 1,875 %, 15 nov. 2029	2 059 344	2 080 633
1 855 000	USD	Duke Energy Corporation, obligations convertibles, 4,125 %, 15 avr. 2026	2 573 621	2 893 137
795 000	USD	Dynavax Technologies Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 mai 2026	1 488 322	1 509 661
2 035 000	USD	Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	1 596 573	2 034 999
1 715 000	USD	Equinox Gold Corporation, obligations convertibles, 4,750 %, 15 oct. 2028	2 313 792	3 259 202
1 705 000	USD	Evolent Health Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 1er déc. 2029	2 238 342	1 994 344
1 125 000	USD	Exact Sciences Corporation, obligations convertibles, 2,000 %, 1er mars 2030	1 930 078	1 513 701
820 000	USD	EZCORP Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 déc. 2029	1 271 137	1 738 761

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
965 000	USD	Federal Realty OP Limited Partnership, obligations convertibles, 3,250 %, 15 janv. 2029	1 338 288	1 383 129
1 615 000	USD	Fluor Corporation, obligations convertibles, 1,125 %, 15 août 2029	2 433 101	2 469 320
1 960 000	USD	Fortuna Silver Mines Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 30 juin 2029	2 679 418	3 411 441
1 000 000	USD	Gold Pole Capital Company Limited, obligations convertibles, 1,000 %, 25 juin 2029	1 486 365	1 577 918
1 080 000	USD	Granite Construction Inc., obligations convertibles, 3,750 %, 15 mai 2028	1 798 221	2 662 455
965 000	USD	Guardant Health Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 févr. 2031	1 484 262	1 432 113
1 115 000	USD	Guidewire Software Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 1er nov. 2029	1 561 745	1 671 129
1 960 000	USD	Halozyme Therapeutics Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 août 2028	2 599 504	3 606 984
1 805 000	USD	Herbalife Limited, obligations convertibles, 4,250 %, 15 juin 2028	2 147 266	2 227 902
975 000	USD	HubSpot Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1er juin 2025	2 636 749	2 823 686
1 350 000	CAD	Innergex énergie renouvelable inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2025	1 429 194	1 350 000
775 000	USD	Insulet Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 1er sept. 2026	1 437 637	1 412 299
965 000	USD	Integer Holdings Corporation, obligations convertibles, 2,125 %, 15 févr. 2028	1 417 078	2 023 312
485 000	USD	Integer Holdings Corporation, obligations convertibles, 1,875 %, 15 mars 2030	696 484	703 523
995 000	USD	Ionis Pharmaceutical Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 15 juin 2028	1 499 207	1 386 810

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
970 000	USD	IREN Limited, obligations convertibles, 3,250 %, 15 juin 2030	1 452 643	1 024 403
1 090 000	USD	Itron Inc., obligations convertibles, 1,375 %, 15 juill. 2030	1 540 732	1 636 209
845 000	USD	Jazz Investments I Limited, obligations convertibles, 3,125 %, 15 sept. 2030	1 416 516	1 347 933
850 000	USD	Lantheus Holdings Inc., obligations convertibles, 2,625 %, 15 déc. 2027	1 589 847	1 724 701
900 000	EUR	LEG Properties BV, obligations convertibles, 1,000 %, 4 sept. 2030	1 415 833	1 370 167
1 085 000	USD	Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	1 258 755	1 284 226
675 000	USD	Live Nation Entertainment Inc., obligations convertibles, 3,125 %, 15 janv. 2029	1 013 482	1 349 703
1 145 000	USD	MACOM Technology Solutions Holdings Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 mars 2026	2 096 861	2 094 242
1 095 000	USD	Merit Medical Systems Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 1er févr. 2029	1 768 549	2 143 033
2 940 000	USD	MicroStrategy Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er déc. 2029	3 487 817	3 410 030
675 000	USD	Mirum Pharmaceuticals Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 1er mai 2029	922 128	1 576 515
1 015 000	USD	MP Materials Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1er mars 2030	1 398 525	2 012 077
1 000 000	EUR	MTU Aero Engines AG, obligations convertibles, 0,050 %, 18 mars 2027	1 719 456	1 705 835
1 295 000	USD	Nutanix Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er oct. 2027	2 395 740	2 479 480
965 000	USD	Nutanix Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2029	1 372 857	1 467 184

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
1 090 000	USD	Omnicell Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1er déc. 2029	1 621 650	1 468 961
1 455 000	USD	OSI Systems Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1er août 2029	2 013 528	2 548 505
1 655 000	USD	Pacira BioSciences Inc., obligations convertibles, 2,125 %, 15 mai 2029	2 274 995	2 316 518
830 000	USD	Palo Alto Networks Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1er juin 2025	2 404 197	4 095 637
1 100 000	USD	Permian Resources Operating LLC, obligations convertibles, 3,250 %, 1er avr. 2028	3 810 275	3 837 691
2 055 000	USD	PG&E Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 1er déc. 2027	2 861 241	3 124 332
1 560 000	USD	PPL Capital Funding Inc., obligations convertibles, 2,875 %, 15 mars 2028	2 347 578	2 512 063
1 040 000	USD	Repligen Corporation, obligations convertibles, 1,000 %, 15 déc. 2028	1 573 956	1 456 203
615 000	USD	Rocket Lab USA Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er févr. 2029	929 035	3 198 226
1 400 000	EUR	Salini SpA, obligations convertibles, 4,000 %, 30 mai 2028	2 099 669	2 910 761
2 300 000	EUR	Schneider Electric SE, obligations convertibles, 1,970 %, 27 nov. 2030	3 978 257	4 339 442
1 070 000	USD	Sea Limited, obligations convertibles, 2,375 %, 1er déc. 2025	2 155 409	2 266 561
1 090 000	USD	Shake Shack Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er mars 2028	1 554 373	1 444 060
870 000	USD	Shift4 Payments Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er août 2027	1 505 316	1 263 867
1 015 000	USD	Silvercorp Metals Inc., obligations convertibles, 4,750 %, 15 déc. 2029	1 417 803	1 682 506
1 215 000	USD	Snowflake Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er oct. 2027	2 291 569	2 019 455
1 800 000	USD	Stillwater Mining Company, obligations convertibles, 4,250 %, 28 nov. 2028	2 886 211	2 844 138
1 940 000	USD	TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	1 510 639	418 764
1 235 000	USD	Travere Therapeutics Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1er mars 2029	1 308 724	1 766 563
1 690 000	USD	Tyler Technologies Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 mars 2026	2 986 053	2 963 254
920 000	USD	Uber Technologies Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1er déc. 2028	1 310 755	1 611 218
605 000	USD	Upstart Holdings Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 1er oct. 2029	1 478 006	1 133 445
1 400 000	EUR	Vinci SA, obligations convertibles, 0,700 %, 18 févr. 2030	2 138 290	2 264 883
1 265 000	USD	Welltower OP LLC, obligations convertibles, 2,750 %, 15 mai 2028	1 988 116	2 967 249
970 000	USD	World Kinect Corporation, obligations convertibles, 3,250 %, 1er juill. 2028	1 510 568	1 612 240
			160 252 534	175 935 629
Obligations de marchés émergents (8,2 %)				
3 050 000	USD	Alibaba Group Holding Limited, obligations convertibles, 0,500 %, 1er juin 2031	4 248 671	6 267 638
1 660 000	USD	JD.com Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er juin 2029	2 680 804	2 754 396
1 560 000	USD	Li Auto Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er mai 2028	2 240 031	2 638 901
435 000	USD	MakeMyTrip Limited, obligations zéro coupon convertibles, 15 févr. 2028	1 138 818	1 602 526
1 205 000	USD	NIO Inc., obligations convertibles, 3,875 %, 15 oct. 2029	1 351 983	1 257 190
2 000 000	USD	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, obligations convertibles, 0,875 %, 22 juill. 2029	3 531 351	3 468 110

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)			
1 600 000 USD	SK Hynix Inc., obligations convertibles, 1,750 %, 11 avr. 2030	3 288 360	3 883 133
960 000 USD	Trip.com Group Limited, obligations convertibles, 0,750 %, 15 juin 2029	1 619 038	1 633 610
		20 099 056	23 505 504
Obligations à rendement élevé (7,6 %)			
1 950 000 USD	Allied Gold Corporation, obligations convertibles, 8,750 %, 7 sept. 2028	2 625 578	2 815 941
1 500 000 CAD	Chemtrade Logistics Income Fund, obligations convertibles, 7,000 %, 30 juin 2028	1 500 000	1 583 640
1 169 000 CAD	Cineplex Inc., obligations convertibles, 7,750 %, 1er mars 2030	1 496 362	1 402 800
2 440 000 CAD	Exchange Income Corporation, obligations convertibles, 5,250 %, 31 juill. 2028	2 510 439	2 603 724
1 630 000 USD	Groupon Inc., obligations convertibles, 6,250 %, 15 mars 2027	1 966 997	2 451 332
630 000 USD	NRG Energy Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 1er juin 2048	1 983 459	2 110 451
540 000 USD	Royal Caribbean Cruises Limited, obligations convertibles, 6,000 %, 15 août 2025	1 777 104	3 212 089
300 000 EUR	Siemens Energy Finance BV, obligations convertibles, 5,625 %, 14 sept. 2025	1 046 240	1 661 426
1 038 476 USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/IP, 11,000 %, 6 mars 2030	1 480 678	1 326 297
580 000 USD	United States Steel Corporation, obligations convertibles, 5,000 %, 1er nov. 2026	2 368 934	2 639 160
		18 755 791	21 806 860
Emprunts à terme (0,1 %)			
319 314 USD	Canopy Growth Corporation, emprunt à terme initial, 18 mars 2026	312 158	408 963

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (1,1 %)			
332 319	Haier Smart Home Company Limited, H	1 020 403	1 547 905
550	MercadoLibre Inc.	949 738	1 544 070
		1 970 141	3 091 975
Énergie (0,5 %)			
20 000	El Paso Energy Capital Trust I, priv.	1 435 652	1 400 483
Produits financiers (5,9 %)			
40 000	Apollo Global Management Inc., conv., priv., 6,750 %	2 906 820	4 207 207
25 000	Ares Management Corporation, conv., priv., 6,750 %, série B	1 936 155	1 734 415
3 500	Bank of America Corporation, conv., priv., série L	5 804 053	6 218 128
45 000	Federal Home Loan Mortgage Corporation, priv., série Z	289 344	750 536
2 300	Wells Fargo & Company, conv., priv., série L	3 761 122	3 974 426
		14 697 494	16 884 712
Soins de santé (3,3 %)			
4 962	Becton, Dickinson and Company	1 775 082	1 635 618
35 185	Boston Scientific Corporation	2 427 983	5 107 854
13 500	Natera Inc.	1 397 778	2 747 197
		5 600 843	9 490 669
Industrie (2,5 %)			
65 823	Element Fleet Management Corporation	1 288 790	1 883 196
34 795	Prysmian SpA	2 056 927	2 748 518
3 450	Safran SA	995 842	1 309 724
57 723	Spirit Aviation Holdings Inc.*	1 265 247	1 412 127
		5 606 806	7 353 565
Technologies de l'information (0,8 %)			
3 571	MongoDB Inc., A	1 591 404	901 354
2 300	Motorola Solutions Inc.	738 559	1 449 070
		2 329 963	2 350 424
Immobilier (0,3 %)			
7 679	Zillow Group Inc., C	831 815	757 620
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 588)	–
Total des placements (91,6 %)		231 889 665	262 986 404
Contrats de change à terme (-0,6 %)			
	Voir Tableau A	–	(1 666 905)
Total du portefeuille (91,0 %)		**231 889 665**	**261 319 499**

* 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 mondiales convertibles AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
822 000 USD	1 175 484 CAD	0,6993	30 avril 2025	5 683	Barclays Bank PLC	A
1 457 000 USD	2 081 623 CAD	0,6999	30 avril 2025	12 002	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 856 000 USD	2 662 266 CAD	0,6972	30 avril 2025	4 700	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
3 478 553 CAD	2 263 000 EUR	1,5371	30 avril 2025	(43 311)	Banque de Montréal	A
5 729 819 CAD	3 723 000 EUR	1,5390	30 avril 2025	(64 216)	Barclays Bank PLC	A
4 470 850 CAD	2 904 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(48 591)	BOFA Securities Inc.	A
5 782 837 CAD	3 756 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(62 555)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 504 890 CAD	1 627 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(27 179)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
1 605 711 CAD	1 043 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(17 490)	Banque Nationale du Canada	A
84 672 CAD	55 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(923)	La Banque Toronto-Dominion	A
9 262 903 CAD	6 490 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(62 854)	Banque de Montréal	A
23 300 540 CAD	16 325 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(157 546)	Barclays Bank PLC	A
21 421 463 CAD	15 009 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(145 607)	BOFA Securities Inc.	A
20 614 884 CAD	14 441 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(136 436)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
27 564 802 CAD	19 313 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(186 868)	Citigroup Global Markets Inc.	A
29 927 708 CAD	20 968 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(202 102)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
18 691 442 CAD	13 065 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(82 212)	Banque Nationale du Canada	A
9 140 402 CAD	6 402 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(58 904)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
13 118 448 CAD	9 189 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(85 617)	State Street Bank and Trust Company	AA
32 029 760 CAD	22 437 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(210 919)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
11 021 766 CAD	7 704 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(48 439)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
7 273 701 CAD	5 095 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(47 521)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(1 666 905)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	60,8
Canada	9,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6
Chine	6,2
France	2,7
Pays-Bas	2,0
Italie	2,0
Singapour	1,4
Corée du Sud	1,3
Espagne	1,1
Royaume-Uni	1,0
Japon	0,8
Allemagne	0,6
Inde	0,6
Hong Kong	0,5
Irlande	0,5
Îles Caïmans	0,5
Australie	0,4
Contrats de change à terme	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	60,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Canada	9,1
Chine	3,6
Italie	2,5
France	2,3
Pays-Bas	1,8
Royaume-Uni	1,6
Îles Caïmans	1,5
Corée du Sud	1,2
Allemagne	1,0
Luxembourg	0,9
Espagne	0,9
Japon	0,6
Suisse	0,5
Danemark	0,5
Inde	0,5
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations de sociétés	61,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6
Obligations de marchés émergents	8,2
Obligations à rendement élevé	7,6
Produits financiers	5,9
Soins de santé	3,3
Industrie	2,5
Consommation discrétionnaire	1,1
Technologies de l'information	0,8
Énergie	0,5
Immobilier	0,3
Emprunts à terme	0,1
Contrats de change à terme	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	67,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Produits financiers	4,9
Obligations de marchés émergents	4,7
Obligations à rendement élevé	4,5
Soins de santé	2,9
Industrie	1,7
Consommation discrétionnaire	1,6
Matériaux	0,9
Technologies de l'information	0,7
Emprunts à terme	0,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe américains	49,0
Titres à revenu fixe internationaux	19,7
Actions américaines	11,8
Titres à revenu fixe canadiens	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6
Actions internationales	1,9
Actions canadiennes	0,6
Contrats de change à terme	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	50,9
Titres à revenu fixe internationaux	17,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8
Actions américaines	9,9
Titres à revenu fixe canadiens	8,5
Actions internationales	2,2
Actions canadiennes	0,6
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 412 000 $. Au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AA	(0,1)	(0,0)
A	14,0	14,1
BBB	11,4	13,0
BB	14,0	10,6
B	1,9	2,9
CCC	0,7	0,7
D	0,3	0,2
Non noté	49,4	50,9

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	28 384	31 568
1 à 3 ans	44 269	33 822
3 à 5 ans	117 997	137 559
Plus de 5 ans	31 007	34 972

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2 243 000 $ (2 446 000 $ au 30 septembre 2024).

Au 31 mars 2025, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2024, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 84 000 $.

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Global Convertibles	26 776	13 790

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	231 128	(218 851)	12 277	4,3
Yen japonais	2 256	–	2 256	0,8
Dollar de Hong Kong	1 548	–	1 548	0,5
Euro	24 045	(23 922)	123	0,0
Livre sterling	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	234 406	(227 369)	7 037	2,3
Yen japonais	1 966	–	1 966	0,6
Dollar de Hong Kong	1 774	–	1 774	0,6
Franc suisse	3 082	(2 916)	166	0,1
Livre sterling	1	–	1	0,0
Euro	27 586	(27 627)	(41)	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 324 000 $ (218 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	34 311	5 606	1 412	41 329
Instruments de créance	–	221 657	–	221 657
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	34 311	227 263	1 412	262 986
Actifs dérivés	–	22	–	22
Passifs dérivés	–	(1 689)	–	(1 689)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	32 721	6 822	–	39 543
Instruments de créance	–	237 921	–	237 921
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	32 721	244 743	–	277 464
Actifs dérivés	–	18	–	18
Passifs dérivés	–	(695)	–	(695)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	– –	–	
Placements achetés au cours de la période	1 265	–	1 265
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	147	–	147
Solde à la clôture de la période	1 412	–	1 412
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			147

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	2 649	–	2 649
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	(2 626)	–	(2 626)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(23)	–	(23)
Solde à la clôture de la période	– –	–	
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			–

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	21	100,0	0	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(11,5)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(22,1)	(0)	(94,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	14	66,4	0	5,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	2 277	2 542
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 393	2 682

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**442 425 $**	456 988 $
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	**–**	25
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4 922**	19 533
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**6 836**	4 903
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**124**	311
Montant à recevoir sur la vente de placements	**25 616**	35 662
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**6 730**	6 462
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	486 653	523 884
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	**2 181**	981
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 855**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**166**	82
Charges à payer	**55**	246
Montant à payer pour le rachat de parts	**488**	78
Montant à payer pour les distributions	**14**	9
Montant à payer pour l'achat de placements	**13 960**	53 604
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	18 719	55 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**467 934 $**	468 884 $
Placements, au coût (note 2)	**439 791 $**	449 475 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**241 075 $**	252 602 $
Parts de série F	**1 847 $**	1 848 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**1 $**	795 $
Parts de série O	**167 $**	162 $
Parts de série Q	**576 $**	562 $
Parts de série S	**53 697 $**	37 687 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Parts de série Y	**170 571 $**	175 228 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**4,67 $**	4,70 $
Parts de série F	**4,81 $**	4,83 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,97 $**	8,84 $
Parts de série O	**4,74 $**	4,76 $
Parts de série Q	**8,20 $**	8,23 $
Parts de série S	**4,77 $**	4,79 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Parts de série Y	**8,74 $**	8,78 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	846 $	598 $
Distributions des fonds sous-jacents	419	–
Intérêts à distribuer (note 2)	15 459	15 092
Revenu (perte) sur dérivés	(101)	(24)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	24 452	(3 533)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 879)	14 266
Gain (perte) net sur les placements	36 196	26 399
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(20 784)	(3 270)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 360)	2 561
Gain (perte) net sur les dérivés	(22 144)	(709)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	43	16
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	577	(442)
Total des revenus (pertes), montant net	14 672	25 264
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 345	1 128
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	261
Frais d'administration [note 7 d)]	359	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	21
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	12
Intérêts	–	5
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	235	202
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	35	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	52	51
Total des charges	3 026	1 696
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(641)	(11)
Charges, montant net	2 385	1 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 287 $	23 579 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	5 930 $	12 327 $
Parts de série F	49 $	93 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	25 $	9 954 $
Parts de série O	5 $	1 169 $
Parts de série Q	18 $	– $
Parts de série S	1 208 $	36 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Parts de série Y	5 052 $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,10 $	0,21 $
Parts de série F	0,13 $	0,24 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,35 $	0,47 $
Parts de série O	0,15 $	0,28 $
Parts de série Q	0,25 $	– $
Parts de série S	0,13 $	0,45 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Parts de série Y	0,26 $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 287 $	23 579 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(10)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 668)	6 803
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 239	(16 827)
Achats de placements et de dérivés	(557 506)	(892 694)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	543 399	867 767
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(419)	–
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(1 933)	3 134
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(268)	(481)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	11
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	84	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	(191)	116
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 986)	(8 580)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(421)	(424)
Produit de l'émission de parts rachetables†	20 776	14 268
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(32 990)	(28 135)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 635)	(14 291)
Gain (perte) de change	10	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 621)	(22 871)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 533	18 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 922 $	(4 041) $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 155 $	14 653 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	837 $	548 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 79 $ (64 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**252 602 $**	254 507 $
Parts de série F	**1 848**	1 806
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**795**	180 701
Parts de série O	**162**	12 942
Parts de série Q	**562**	–
Parts de série S	**37 687**	628
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**175 228**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**468 884**	450 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**5 930**	12 327
Parts de série F	**49**	93
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**25**	9 954
Parts de série O	**5**	1 169
Parts de série Q	**18**	–
Parts de série S	**1 208**	36
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**5 052**	–
	12 287	23 579
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 471**	2 239
Parts de série F	**95**	84
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**225**	1 752
Parts de série O	**–**	10 397
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**15 173**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**2 704**	–
	20 668	14 472
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 784**	6 419
Parts de série F	**50**	45
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**21**	5 792
Parts de série O	**6**	657
Parts de série Q	**20**	–
Parts de série S	**1 568**	21
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**5 702**	–
	14 151	12 934
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(19 509)**	(12 358)
Parts de série F	**(138)**	(186)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 044)**	(14 401)
Parts de série O	**–**	(125)
Parts de série Q	**(4)**	–
Parts de série S	**(371)**	(18)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**(12 413)**	–
	(33 479)	(27 088)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**1 340**	318

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(7 203) $**	(6 835) $
Parts de série F	**(57)**	(51)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(21)**	(5 792)
Parts de série O	**(6)**	(658)
Parts de série Q	**(20)**	–
Parts de série S	**(1 568)**	(21)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**(5 702)**	–
	(14 577)	(13 357)
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	**–**	–
Parts de série Y	**–**	–
	–	–
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	**–**	–
Parts de série Y	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(950)**	10 540
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**241 075**	256 299
Parts de série F	**1 847**	1 791
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1**	178 006
Parts de série O	**167**	24 382
Parts de série Q	**576**	–
Parts de série S	**53 697**	646
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Parts de série Y	**170 571**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**467 934 $**	461 124 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (19,9 %)				
4 100 000	USD	Bandwidth Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er avr. 2028	4 702 100	4 741 978
4 923 000	USD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 4,000 %, 1er juin 2028	6 892 761	6 964 540
4 700 000	CAD	Capital Power Corporation, taux variable, 7,950 %, série 3, 9 sept. 2082	4 893 546	5 114 492
1 800 000	USD	Cardlytics Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 1er avr. 2029	1 562 291	1 292 868
4 000 000	CAD	Corus Entertainment Inc., 5,000 %, 11 mai 2028	1 650 000	1 296 667
1 126 000	USD	Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	1 069 692	1 126 000
3 350 000	USD	Evolent Health Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 1er déc. 2029	4 031 052	3 918 506
2 480 000	USD	Gossamer Bio Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 1er juin 2027	1 729 758	1 998 553
1 654 000	USD	Green Plains Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mars 2027	2 029 413	1 978 578
1 300 000	USD	Herbalife Limited, obligations convertibles, 4,250 %, 15 juin 2028	1 603 135	1 604 583
3 250 000	USD	Inotiv Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 15 oct. 2027	1 947 797	1 517 195
1 850 000	USD	Invitae Corporation, obligations convertibles, 0,000 %, 1er avr. 2028*	2 012 491	425 959
3 263 000	USD	Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	3 594 570	3 712 475
3 500 000	CAD	NFI Group Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 janv. 2027	3 363 677	3 398 500
Obligations de sociétés (suite)				
2 000 000	CAD	Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	1 847 000	1 965 833
750 000	USD	Rivian Automotive Inc., obligations convertibles, 4,625 %, 15 mars 2029	996 440	1 052 305
4 450 000	USD	Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 10,502 %, 15 oct. 2026	6 178 032	6 427 415
5 000 000	CAD	Rogers Communications Inc., taux variable, 5,000 %, 17 déc. 2081	5 016 250	5 017 450
5 000 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, série 1, 24 nov. 2080	4 998 500	4 996 953
3 200 000	USD	Seagate HDD Cayman, 4,875 %, 1er juin 2027	4 564 706	4 521 406
4 000 000	USD	Sealed Air Corporation, 4,000 %, 1er déc. 2027	5 562 100	5 540 718
4 500 000	USD	Stillwater Mining Company, 4,000 %, 16 nov. 2026	5 772 390	6 188 229
1 400 000	USD	Stillwater Mining Company, obligations convertibles, 4,250 %, 28 nov. 2028	2 178 756	2 212 108
3 000 000	USD	Superior Plus Limited Partnership/SuperiorGeneral Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029	4 006 657	3 986 489
6 200 000	USD	TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	3 855 243	1 338 316
2 000 000	USD	Virgin Galactic Holdings Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1er févr. 2027	1 150 487	1 165 631
6 727 000	USD	Waste Connections Inc., 4,250 %, 1er déc. 2028	9 488 410	9 600 407
			96 697 254	93 104 154
Obligation de marchés émergents (0,4 %)				
2 000 000	USD	NIO Inc., obligations convertibles, 3,875 %, 15 oct. 2029	2 348 474	2 086 622

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (8,3 %)				
11 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 30 juin 2026	15 584 474	15 947 035
3 300 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 juill. 2026	4 585 766	4 772 609
5 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 30 sept. 2026	6 811 953	7 147 469
3 500 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 janv. 2027	4 944 929	5 053 792
4 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 28 févr. 2030	5 692 023	5 769 242
			37 619 145	38 690 147
Obligations à rendement élevé (48,2 %)				
5 150 000	USD	Advanced Drainage Systems Inc., 5,000 %, 30 sept. 2027	7 296 825	7 270 108
1 150 000	USD	Algoma Steel Inc., 9,125 %, 15 avr. 2029	1 611 879	1 539 412
6 000 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 7,350 %, 17 août 2082	6 076 250	6 257 874
5 750 000	CAD	AltaGas Limited, taux variable, 8,900 %, 10 nov. 2083	6 120 000	6 360 615
2 125 000	CAD	AutoCanada Inc., 5,750 %, 7 févr. 2029	1 985 000	1 990 417
4 000 000	USD	Ball Corporation, 6,875 %, 15 mars 2028	5 961 350	5 886 100
1 436 585	USD	Borr IHC Limited/Finance LLC, 10,000 %, 15 nov. 2028	2 047 671	1 966 134
4 150 000	USD	Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	5 829 392	6 304 558
2 000 000	USD	Brookfield Residential Properties Inc./US Corporation, 6,250 %, 15 sept. 2027	2 872 100	2 841 072
1 500 000	USD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	2 132 709	2 138 896
4 000 000	USD	Cascades inc./USA Inc., 5,375 %, 15 janv. 2028	5 674 149	5 578 119
2 500 000	CAD	Chemtrade Logistics Inc., 6,375 %, 28 août 2029	2 525 000	2 518 750

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
5 550 000	CAD	Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 8,875 %, 2 mai 2033	5 528 951	5 890 765
3 000 000	USD	Cooper-Standard Automotive Inc., 13,500 %, 31 mars 2027	4 563 244	4 537 901
1 500 000	USD	Cooper-Standard Automotive Inc., 5,625 %, 15 mai 2027	1 859 467	1 822 652
2 472 000	USD	Diversified Healthcare Trust, 9,750 %, 15 juin 2025	3 314 437	3 553 574
2 590 000	USD	Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	3 528 162	3 513 080
2 500 000	CAD	Dye & Durham Limited, obligations convertibles, 6,500 %, 1er nov. 2028	2 350 000	2 302 475
1 000 000	CAD	ECN Capital Corporation, obligations convertibles, 6,500 %, 30 avr. 2030	1 000 000	985 000
5 500 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 8,495 %, 15 janv. 2084	5 924 975	6 130 861
3 300 000	USD	Enova International Inc., 11,250 %, 15 déc. 2028	4 769 325	5 115 226
2 800 000	USD	Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,375 %, 1er avr. 2026	4 019 371	3 988 632
1 500 000	USD	Frontier California Inc., 6,750 %, série F, 15 mai 2027	2 202 388	2 180 161
1 900 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	2 534 033	2 788 879
1 750 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	2 495 956	2 559 257
5 000 000	USD	GFL Environmental Inc., 3,500 %, 1er sept. 2028	6 794 024	6 798 568
5 000 000	CAD	Gibson Energy Inc., taux variable, 8,700 %, 12 juill. 2083	5 481 250	5 463 761
5 000 000	CAD	Banque Laurentienne du Canada, taux variable, 5,300 %, série 1, 15 juin 2081	4 089 844	4 437 936
4 150 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	5 400 384	5 753 677

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
3 000 000	USD	Methanex Corporation, 5,125 %, 15 oct. 2027	4 267 168	4 232 735
3 250 000	USD	MGM Resorts International, 4,625 %, 1er sept. 2026	4 650 190	4 623 276
5 380 000	CAD	Morguard Corporation, 9,500 %, 26 sept. 2026	5 433 450	5 687 388
1 000 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	1 472 588	1 449 105
6 000 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	6 027 429	6 503 405
5 000 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 014 225	6 987 005
4 850 000	USD	Corporation Pétroles Parkland, 5,875 %, 15 juill. 2027	6 814 515	6 954 720
865 000	USD	Park-Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	1 094 108	1 203 375
2 190 000	USD	Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	2 952 473	3 152 607
1 000 000	USD	Pyxus Holdings Inc., 8,500 %, 31 déc. 2027	1 284 547	1 273 566
1 700 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	2 434 535	2 598 785
4 000 000	CAD	Secure Waste Infrastructure Corporation, 6,750 %, 22 mars 2029	4 135 000	4 110 000
1 538 216	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/IP, 11,000 %, 6 mars 2030	2 193 216	1 964 543
2 000 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	2 932 064	2 937 279
2 500 000	CAD	Tamarack Valley Energy Limited, 7,250 %, 10 mai 2027	2 466 964	2 540 625
2 000 000	USD	Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 538 739	2 814 001
3 000 000	USD	The Boeing Company, 6,259 %, 1er mai 2027	4 448 444	4 441 748
Obligations à rendement élevé (suite)				
3 578 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	4 785 393	4 793 243
4 225 000	USD	TransAlta Corporation, 7,750 %, 15 nov. 2029	6 120 968	6 313 228
3 490 000	USD	Trulieve Cannabis Corporation, 8,000 %, 6 oct. 2026	4 675 914	4 934 395
3 000 000	USD	United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	4 407 963	4 387 062
2 600 000	USD	Univision Communications Inc., 6,625 %, 1er juin 2027	3 593 638	3 710 582
3 210 000	USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	4 286 383	4 691 084
4 000 000	USD	Vidéotron ltée, 5,125 %, 15 avr. 2027	5 802 039	5 744 563
4 000 000	USD	Vistra Operations Company LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	5 751 034	5 667 267
2 400 000	USD	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corporation, 5,250 %, 15 mai 2027	3 443 531	3 417 276
			221 014 654	225 607 323
Emprunts à terme (7,6 %)				
2 000 000	USD	Bausch & Lomb Corporation, emprunt à terme, 29 sept. 2028	2 910 074	2 866 107
1 440 147	USD	Canopy Growth Corporation, emprunt à terme initial, 18 mars 2026	1 404 980	1 844 474
35 151	USD	Delta Air Lines Inc., emprunt à terme initial, 20 oct. 2027	49 230	50 900
3 284 893	USD	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avr. 2031	4 405 605	4 731 063
923 508	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 11 nov. 2029	1 368 243	1 335 619
1 616 313	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme initial, 11 nov. 2029	2 394 688	2 363 753

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Emprunts à terme (suite)				
2 000 000	USD	HLF Financing SARL LLC, emprunt à terme B, 12 avr. 2029	2 873 749	2 878 100
2 961 929	USD	Lendingtree Inc., emprunt à terme B à prélèvement différé, 15 sept. 2028	3 765 478	4 251 708
3 489 105	USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	1 820 558	647 708
1 984 962	USD	NGL Energy Operating LLC, emprunt à terme, 3 févr. 2031	2 732 067	2 838 607
3 000 000	USD	Peloton Interactive Inc., emprunt à terme initial, 30 mai 2029	4 412 609	4 349 529
2 739 871	USD	The E.W. Scripps Company, emprunt à terme, tranche B3, 7 janv. 2028	3 557 769	3 468 444
48 599	USD	The GEO Group Inc., emprunt à terme, 4 avr. 2029	68 325	70 635
1 476 804	USD	Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme progressif, 3 mai 2028	1 547 519	956 338
1 984 694	USD	Univision Communications Inc., emprunt à terme progressif assorti d'un privilège de premier rang, 24 juin 2029	2 732 660	2 798 952
			36 043 554	35 451 937
Énergie (1,1 %)				
75 000		Enbridge Inc., priv., série 19	1 671 000	1 800 000
108 000		Enbridge Inc., priv., série N	2 386 960	2 455 920
39 600		Pembina Pipeline Corporation, priv., série 25	937 348	978 120
1 100		Pembina Pipeline Corporation, priv., série 7	19 646	24 849
			5 014 954	5 258 889
Produits financiers (1,3 %)				
185 000		Copper Property, financement basé sur le crédit d'un locataire, fiducie à flux identiques	2 958 765	3 440 283
269 570		Curo Group Holdings Corporation*	1 693 582	2 036 605
25 000		Fairfax Financial Holdings Limited., priv., série G	568 250	589 750
			5 220 597	6 066 638

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (4,4 %)			
2 041 881	Fonds d'occasions de crédit AGF – parts de série Y†	20 419 192	20 493 134
Industrie (0,6 %)			
112 731	Spirit Aviation Holdings Inc.*	2 460 197	2 757 834
Matériaux (0,1 %)			
900	Venator Materials PLC	1 169 870	453 300
Services collectifs (2,7 %)			
152 800	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 7	3 679 129	3 827 640
100 600	Canadian Utilities Limited, priv., série FF	2 382 121	2 504 940
58 200	Capital Power Corporation, priv., série 5	1 289 978	1 418 334
55 000	Emera Inc., priv., série C	1 181 400	1 293 600
50 000	TransAlta Corporation, priv., série C	1 061 240	1 063 500
86 500	TransAlta Corporation, priv., série E	1 942 310	2 033 615
12 700	TransAlta Corporation, priv., série G	261 503	313 055
		11 797 681	12 454 684
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(14 456)	–
Total des placements (94,6 %)		439 791 116	442 424 662
Contrats de change à terme (-0,5 %)			
	Voir Tableau A	–	(2 181 198)
Swaps sur défaillance (-0,4 %)			
	Voir Tableau B	–	(1 854 963)
Total du portefeuille (93,7 %)		**439 791 116**	**438 388 501**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

† Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
22 509 283 CAD	15 771 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(152 737)	Banque de Montréal	A
22 685 377 CAD	15 894 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(153 387)	Barclays Bank PLC	A
31 081 032 CAD	21 777 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(211 038)	BOFA Securities Inc.	A
21 094 532 CAD	14 777 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(139 167)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
36 293 965 CAD	25 429 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(246 046)	Citigroup Global Markets Inc.	A
44 891 562 CAD	31 452 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(303 154)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
1 539 281 CAD	1 073 000 USD	1,4346	30 avril 2025	(2 558)	Banque Nationale du Canada	A
31 006 477 CAD	21 673 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(136 378)	Banque Nationale du Canada	A
1 465 385 CAD	1 025 000 USD	1,4296	30 avril 2025	(7 481)	Banque Nationale du Canada	A
29 577 097 CAD	20 716 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(190 604)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
28 309 808 CAD	19 830 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(184 762)	State Street Bank and Trust Company	AA
29 201 799 CAD	20 456 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(192 297)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
19 217 989 CAD	13 433 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(84 460)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
27 111 846 CAD	18 991 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(177 129)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(2 181 198)		

Tableau B
Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur ($)
Achat	Markit CDX North American High Yield, série 44	5,000	20 juin 2030	25 000 000 USD	(1 854 963)
					(1 854 963)

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	49,3
Canada	42,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Îles Caïmans	1,4
Chine	0,5
Luxembourg	0,2
Royaume-Uni	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	3,8

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	55,2
Canada	40,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Luxembourg	0,7
Îles Caïmans	0,5
Israël	0,5
Australie	0,4
Royaume-Uni	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations à rendement élevé	48,2
Obligations de sociétés	19,9
Obligations d'État	8,3
Emprunts à terme	7,6
Fonds à revenu fixe	4,4
Services collectifs	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Produits financiers	1,3
Énergie	1,1
Industrie	0,6
Obligations de marchés émergents	0,4
Matériaux	0,1
Swaps sur défaillance	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	3,8

30 septembre 2024	(%)
Obligations à rendement élevé	38,6
Obligations de sociétés	32,1
Obligations d'État	9,0
Emprunts à terme	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Fonds à revenu fixe	4,3
Services collectifs	3,1
Énergie	1,2
Produits financiers	1,0
Matériaux	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe américains	47,9
Titres à revenu fixe canadiens	34,4
Actions canadiennes	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Titres à revenu fixe internationaux	2,1
Actions américaines	1,8
Actions internationales	0,1
Swaps sur défaillance	(0,4)
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	3,8

30 septembre 2024	(%)
Titres à revenu fixe américains	54,2
Titres à revenu fixe canadiens	31,5
Actions canadiennes	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Titres à revenu fixe internationaux	2,1
Actions américaines	1,0
Actions internationales	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(2,5)

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 5 868 000 $ (2 668 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'occasions de crédit AGF	20 493	99,3

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'occasions de crédit AGF	20 000	99,3

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025**	**30 septembre 2024**
AAA	8,3	9,0
AA	(0,1)	(0,0)
A	1,8	7,9
BBB	13,8	13,5
BB	32,5	21,0
B	16,2	20,3
CCC	1,8	2,8
CC	1,0	0,3
Non noté	14,6	22,4

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025**	**30 septembre 2024**
Moins de 1 an	14 202	13 387
1 à 3 ans	173 450	107 758
3 à 5 ans	142 559	161 217
Plus de 5 ans	64 729	129 413

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2 136 000 $ (2 432 000 $ au 30 septembre 2024).

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond	28 911	13 909
Indice de référence mixte	26 728	14 170

L'indice de référence mixte est composé à 80 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond (couverture en $CAN) et à 20 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Bond (couverture en $CAN).

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

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	330 145	(348 167)	(18 022)	(3,9)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	321 732	(326 333)	(4 601)	(1,0)

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 360 000 $ (92 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 745	453	4 794	26 992
Instruments de créance	–	393 866	1 074	394 940
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	20 493	–	–	20 493
Total des placements	42 238	394 319	5 868	442 425
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(4 036)	–	(4 036)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	22 916	639	1 658	25 213
Instruments de créance	–	410 766	1 009	411 775
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	20 000	–	–	20 000
Total des placements	42 916	411 405	2 667	456 988
Actifs dérivés	–	25	–	25
Passifs dérivés	–	(981)	–	(981)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 658	1 009	2 667
Placements achetés au cours de la période	2 460	–	2 460
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	676	65	741
Solde à la clôture de la période	4 794	1 074	5 868
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			740

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des placements d'environ 2 211 000 $ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

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 clées 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 2025, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 587 000 $. Au 30 septembre 2024, les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	611	611
Placements achetés au cours de la période	1 694	–	1 694
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	2 211	2 211
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(36)	(1 813)	(1 849)
Solde à la clôture de la période	1 658	1 009	2 667
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(1 838)

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	95	100,0	22	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(29)	(30,7)	(1)	(3,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(23)	(24,3)	(5)	(24,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	43	45,0	16	72,1

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	7 734	23 610
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 163	25 084

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 418 611 $**	2 305 911 $
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	**70 068**	66 811
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 769**	698
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	52 962
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**4 154**	3 350
Remboursement d'impôts à recevoir	**2 538**	3 124
	2 497 140	2 432 856
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)]	**726**	583
Charges à payer	**247**	735
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 518**	1 407
Montant à payer pour les distributions	**106**	113
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	26 706
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	3 597	29 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 493 543 $**	2 403 312 $
Placements, au coût (note 2)	**1 376 064 $**	1 312 981 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 479 070 $**	1 489 656 $
Parts de série F	**116 893 $**	104 841 $
Parts de série FV	**3 931 $**	2 696 $
Parts de série I	**622 240 $**	620 699 $
Parts de série O	**217 395 $**	134 183 $
Parts de série Q	**12 733 $**	12 029 $
Parts de série T	**18 986 $**	18 753 $
Parts de série V	**18 388 $**	16 953 $
Parts de série W	**3 907 $**	3 502 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**47,83 $**	44,63 $
Parts de série F	**50,40 $**	46,75 $
Parts de série FV	**39,40 $**	37,42 $
Parts de série I	**17,56 $**	16,25 $
Parts de série O	**50,12 $**	46,39 $
Parts de série Q	**32,00 $**	29,61 $
Parts de série T	**13,37 $**	12,94 $
Parts de série V	**21,54 $**	20,56 $
Parts de série W	**20,94 $**	19,38 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	23 406 $	23 194 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 217	1 098
Gain (perte) net réalisé sur les placements	124 386	104 324
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	49 617	256 874
Gain (perte) net sur les placements	198 626	385 490
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)	20	50
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	5 087	(133)
Total des revenus (pertes), montant net	203 733	385 407
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	14 307	13 352
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	1 307
Frais d'administration [note 7 d)]	1 506	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	15
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	96
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	32
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 654	1 557
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 486	2 791
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	269	358
Total des charges	20 222	19 516
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	(15)
Charges, montant net	20 217	19 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	183 516 $	365 906 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	106 751 $	222 801 $
Parts de série F	8 391 $	15 135 $
Parts de série FV	252 $	229 $
Parts de série I	50 848 $	109 909 $
Parts de série O	13 423 $	10 444 $
Parts de série Q	1 004 $	1 884 $
Parts de série T	1 326 $	2 638 $
Parts de série V	1 221 $	2 277 $
Parts de série W	300 $	589 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,23 $	5,98 $
Parts de série F	3,67 $	6,51 $
Parts de série FV	2,82 $	5,27 $
Parts de série I	1,38 $	2,35 $
Parts de série O	3,84 $	6,85 $
Parts de série Q	2,50 $	4,28 $
Parts de série T	0,92 $	1,83 $
Parts de série V	1,46 $	2,85 $
Parts de série W	1,63 $	2,81 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	183 516 $	365 906 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(814)	487
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(124 386)	(104 324)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(49 617)	(256 874)
Achats de placements et de dérivés	(169 337)	(47 880)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	256 896	280 480
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(804)	(452)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	586	290
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	143	133
Augmentation (diminution) des charges à payer	(488)	419
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	95 695	238 185
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 520)	(1 977)
Produit de l'émission de parts rachetables†	140 517	88 230
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(232 249)	(279 244)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(93 252)	(192 991)
Gain (perte) de change	814	(487)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 443	45 194
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	66 811	59 314
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	70 068 $	104 021 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 219 $	1 107 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 095 $	19 943 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 5 782 $ (2 467 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 489 656 $**	1 360 783 $
Parts de série F	**104 841**	86 801
Parts de série FV	**2 696**	1 317
Parts de série I	**620 699**	649 729
Parts de série O	**134 183**	43 210
Parts de série Q	**12 029**	10 689
Parts de série T	**18 753**	15 851
Parts de série V	**16 953**	13 608
Parts de série W	**3 502**	3 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 403 312**	2 185 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**106 751**	222 801
Parts de série F	**8 391**	15 135
Parts de série FV	**252**	229
Parts de série I	**50 848**	109 909
Parts de série O	**13 423**	10 444
Parts de série Q	**1 004**	1 884
Parts de série T	**1 326**	2 638
Parts de série V	**1 221**	2 277
Parts de série W	**300**	589
	183 516	365 906
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**43 263**	42 481
Parts de série F	**10 593**	5 653
Parts de série FV	**1 321**	105
Parts de série I	**13 618**	9 511
Parts de série O	**75 677**	32 185
Parts de série Q	**91**	84
Parts de série T	**589**	598
Parts de série V	**1 794**	663
Parts de série W	**424**	23
	147 370	91 303
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**439**	4 880
Parts de série F	**69**	1 000
Parts de série FV	**70**	22
Parts de série I	**2 191**	16 212
Parts de série O	**644**	1 423
Parts de série Q	**46**	284
Parts de série T	**537**	499
Parts de série V	**251**	190
Parts de série W	**5**	27
	4 252	24 537
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(159 461)**	(168 962)
Parts de série F	**(6 919)**	(6 872)
Parts de série FV	**(324)**	(19)
Parts de série I	**(62 925)**	(103 767)
Parts de série O	**(5 888)**	(384)
Parts de série Q	**(391)**	(1 319)
Parts de série T	**(1 506)**	(1 022)
Parts de série V	**(1 418)**	(727)
Parts de série W	**(310)**	(57)
	(239 142)	(283 129)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(87 520)**	(167 289)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 578) $**	(6 113) $
Parts de série F	**(82)**	(1 327)
Parts de série FV	**(22)**	(10)
Parts de série I	**(2 191)**	(16 212)
Parts de série O	**(644)**	(1 423)
Parts de série Q	**(46)**	(284)
Parts de série T	**(33)**	(37)
Parts de série V	**(25)**	(23)
Parts de série W	**(14)**	(88)
	(4 635)	(25 517)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(62)**	(26)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(680)**	(639)
Parts de série V	**(388)**	(338)
Parts de série W	**–**	–
	(1 130)	(1 003)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**90 231**	172 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 479 070**	1 455 870
Parts de série F	**116 893**	100 390
Parts de série FV	**3 931**	1 618
Parts de série I	**622 240**	665 382
Parts de série O	**217 395**	85 455
Parts de série Q	**12 733**	11 338
Parts de série T	**18 986**	17 888
Parts de série V	**18 388**	15 650
Parts de série W	**3 907**	3 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 493 543 $**	2 357 352 $

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Chine (0,9 %)			
248 113	Tencent Holdings Limited	18 156 040	22 755 507
République tchèque (1,2 %)			
431 493	Komercni banka AS	21 137 581	30 117 456
France (2,3 %)			
171 044	Schneider Electric SE	26 705 704	56 977 427
Allemagne (2,9 %)			
79 165	adidas AG	23 975 114	26 677 197
103 536	Hannover Rueck SE	21 998 959	44 230 737
		45 974 073	70 907 934
Grèce (0,4 %)			
471 706	Hellenic Telecommunications Organization SA	10 183 595	11 027 631
Hong Kong (3,8 %)			
3 694 713	AIA Group Limited	40 388 432	40 191 395
28 335 235	HKT Trust and HKT Limited	50 821 779	54 554 640
		91 210 211	94 746 035
Japon (5,5 %)			
570 828	FINB FTSE Japon Franklin	12 224 304	15 966 059
38 905 775	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	36 744 174	54 077 498
748 246	Shimadzu Corporation	31 059 505	26 931 084
1 498 436	Terumo Corporation	36 610 897	40 484 738
		116 638 880	137 459 379
Pays-Bas (1,2 %)			
1 023 818	ING Groep NV	18 622 501	28 842 731
Corée du Sud (1,4 %)			
616 015	Samsung Electronics Company Limited	31 428 291	35 106 002
Suisse (5,3 %)			
438 574	Nestlé SA	45 696 610	63 824 583
87 882	Roche Holding AG	29 213 850	41 582 535
64 214	Sonova Holding AG	14 283 944	26 936 919
		89 194 404	132 344 037
Thaïlande (0,1 %)			
400 178	The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	7 222 904	2 662 841
Royaume-Uni (8,7 %)			
1 079 182	Anglo American PLC	51 701 847	43 596 295
830 993	British American Tobacco PLC	45 143 240	49 301 151
1 467 103	Close Brothers Group PLC	14 443 163	7 639 345
1 884 943	Shell PLC	70 663 076	98 723 436
958 681	WH Smith PLC	22 877 587	18 153 302
		204 828 913	217 413 529
États-Unis (63,3 %)			
433 157	AbbVie Inc.	43 888 637	130 601 061
59 114	Accenture PLC, A	27 617 926	26 544 619
345 641	Aflac Inc.	23 798 853	55 305 315
107 921	AGCO Corporation	19 067 294	14 376 465
91 084	Alphabet Inc., A	24 857 694	20 269 350
99 722	Analog Devices Inc.	24 366 702	28 940 642
9 678	Brighthouse Financial Inc.	746 749	807 634

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (suite)			
249 895	Bristol-Myers Squibb Company	16 258 262	21 932 699
357 124	Broadcom Inc.	11 341 529	86 045 507
122 358	Chubb Limited	18 448 997	53 174 182
74 380	Dollar General Corporation	9 236 578	9 411 723
81 443	Eaton Corporation PLC	17 295 412	31 858 625
210 822	Honeywell International Inc.	31 821 265	64 241 435
128 851	Intercontinental Exchange Inc.	19 542 736	31 985 473
196 016	Johnson & Johnson	39 553 940	46 779 621
303 291	JPMorgan Chase & Company	31 398 834	107 061 409
201 125	Microsoft Corporation	30 700 768	108 648 727
852 718	Mondelez International Inc., A	45 881 458	83 258 995
535 750	NNN Real Estate Investment Trust Inc.	25 413 623	32 881 915
105 610	Northrop Grumman Corporation	27 109 277	77 814 292
317 285	Philip Morris International Inc.	33 115 921	72 474 369
110 753	The Sherwin-Williams Company	19 558 657	55 653 590
269 552	The Timken Company	24 649 568	27 878 287
554 300	The TJX Companies Inc.	33 960 582	97 155 648
703 844	The Williams Companies Inc.	24 472 959	60 528 914
48 686	Thermo Fisher Scientific Inc.	15 145 942	34 862 646
189 027	Visa Inc., A	29 542 787	95 331 885
307 441	Waste Management Inc.	29 050 253	102 425 342
		697 843 203	1 578 250 370
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 081 937)	–
Total du portefeuille (97,0 %)		**1 376 064 363**	**2 418 610 879**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	63,3
Royaume-Uni	8,7
Japon	5,5
Suisse	5,3
Hong Kong	3,8
Allemagne	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
France	2,3
Corée du Sud	1,4
République tchèque	1,2
Pays-Bas	1,2
Chine	0,9
Grèce	0,4
Thaïlande	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	19,8
Industrie	15,1
Soins de santé	13,8
Technologies de l'information	12,5
Produits de première nécessité	11,2
Services de communication	6,5
Énergie	6,4
Consommation discrétionnaire	5,7
Matériaux	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Immobilier	1,3
FNB – Actions internationales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	63,3
Actions internationales	33,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	15 966	23,8

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	15 305	26,8

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % des indices de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI World	695 612	639 183
Indice MSCI All Country World	729 990	665 290

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

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 646 059	–	1 646 059	66,0
Livre sterling	217 415	–	217 415	8,7
Euro	168 060	–	168 060	6,7
Franc suisse	132 344	–	132 344	5,3
Yen japonais	121 493	–	121 493	4,9
Dollar de Hong Kong	117 502	–	117 502	4,7
Won sud-coréen	35 106	–	35 106	1,4
Couronne tchèque	30 118	–	30 118	1,2
Baht thaïlandais	2 665	–	2 665	0,1
Dollar de Singapour	214	–	214	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 49 420 000 $ (47 123 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 594 216	824 395	–	2 418 611
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 594 216	824 395	–	2 418 611
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 510 784	795 127	–	2 305 911
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 510 784	795 127	–	2 305 911
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	37	100,0	71	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.	(17)	(45,4)	(21)	(29,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	20	54,6	50	70,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	106 198	101 680
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	111 863	107 805

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**805 630 $**	718 594 $
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	**9 319**	21 110
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**157**	84
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	15 095
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 439**	1 240
Remboursement d'impôts à recevoir	**380**	521
	816 925	756 644
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**	112
Charges à payer	**87**	288
Montant à payer pour le rachat de parts	**324**	194
Montant à payer pour les distributions	**15**	18
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	7 669
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	567	8 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**816 358 $**	748 363 $
Placements, au coût (note 2)	**517 667 $**	464 552 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**278 768 $**	281 124 $
Parts de série F	**53 804 $**	53 336 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**233 743 $**	228 403 $
Parts de série O	**246 158 $**	181 593 $
Parts de série Q	**2 683 $**	2 602 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 202 $**	1 305 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**58,73 $**	55,56 $
Parts de série F	**71,27 $**	67,26 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**16,13 $**	15,29 $
Parts de série O	**65,15 $**	61,77 $
Parts de série Q	**20,51 $**	19,45 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**20,60 $**	19,53 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	7 693 $	6 167 $
Intérêts à distribuer (note 2)	264	132
Gain (perte) net réalisé sur les placements	11 667	1 301
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	33 921	83 800
Gain (perte) net sur les placements	53 545	91 400
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	9
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1 138	(73)
Total des revenus (pertes), montant net	54 685	91 336
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 919	2 745
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	438
Frais d'administration [note 7 d)]	531	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	11
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	23
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	14
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	350	329
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	876	750
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	105	64
Total des charges	4 781	4 383
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	(22)
Charges, montant net	4 779	4 361
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	49 906 $	86 975 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	15 837 $	38 154 $
Parts de série F	3 378 $	7 129 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	16 196 $	24 390 $
Parts de série O	14 231 $	16 594 $
Parts de série Q	179 $	435 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	85 $	273 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,20 $	6,83 $
Parts de série F	4,35 $	8,64 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,09 $	2,02 $
Parts de série O	4,16 $	8,41 $
Parts de série Q	1,37 $	2,59 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1,36 $	2,59 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	49 906 $	86 975 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(90)	25
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(11 667)	(1 301)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(33 921)	(83 800)
Achats de placements et de dérivés	(78 207)	(25 347)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	44 185	23 254
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(199)	(94)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	141	51
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	29	27
Augmentation (diminution) des charges à payer	(201)	139
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(30 024)	(71)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(22)	(43)
Produit de l'émission de parts rachetables†	70 702	47 380
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(52 537)	(45 225)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	18 143	2 112
Gain (perte) de change	90	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 881)	2 041
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 110	5 190
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 319 $	7 206 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	263 $	131 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 615 $	5 325 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 766 $ (1 294 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**281 124 $**	255 830 $
Parts de série F	**53 336**	44 312
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**228 403**	150 024
Parts de série O	**181 593**	82 167
Parts de série Q	**2 602**	2 565
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 305**	1 763
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**748 363**	536 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**15 837**	38 154
Parts de série F	**3 378**	7 129
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**16 196**	24 390
Parts de série O	**14 231**	16 594
Parts de série Q	**179**	435
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**85**	273
	49 906	86 975
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**5 132**	4 627
Parts de série F	**1 497**	2 034
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**11 899**	7 893
Parts de série O	**52 986**	34 224
Parts de série Q	**25**	100
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2**	25
	71 541	48 903
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**136**	97
Parts de série F	**236**	399
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 255**	2 963
Parts de série O	**3 125**	1 925
Parts de série Q	**38**	54
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**13**	26
	6 803	5 464
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(23 328)**	(23 196)
Parts de série F	**(4 389)**	(3 222)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(22 756)**	(18 674)
Parts de série O	**(2 652)**	(1 291)
Parts de série Q	**(123)**	(78)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(185)**	(330)
	(53 433)	(46 791)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**24 911**	7 576

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(133) $**	(95) $
Parts de série F	**(254)**	(433)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 254)**	(2 963)
Parts de série O	**(3 125)**	(1 925)
Parts de série Q	**(38)**	(54)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(18)**	(34)
	(6 822)	(5 504)
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	**67 995**	89 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**278 768**	275 417
Parts de série F	**53 804**	50 219
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**233 743**	163 633
Parts de série O	**246 158**	131 694
Parts de série Q	**2 683**	3 022
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 202**	1 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**816 358 $**	625 708 $

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

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Belgique (1,2 %)			
108 667	Anheuser-Busch InBev SA/NV	12 575 386	9 628 987
Canada (0,9 %)			
98 123	Nutrien Limited	6 021 199	7 013 598
Chine (2,4 %)			
513 647	Alibaba Group Holding Limited	10 783 668	12 255 809
79 401	Tencent Holdings Limited	6 639 803	7 282 206
		17 423 471	19 538 015
République tchèque (0,8 %)			
97 145	Komercni banka AS	5 101 134	6 780 551
France (2,9 %)			
70 121	Schneider Electric SE	10 428 818	23 358 400
Allemagne (1,8 %)			
24 600	Hannover Rueck SE	5 273 011	10 509 158
69 614	KION Group AG	7 855 833	4 137 103
		13 128 844	14 646 261
Hong Kong (1,9 %)			
1 406 404	AIA Group Limited	15 525 544	15 298 979
Japon (9,4 %)			
268 466	Franklin FTSE Japan ETF	9 573 132	11 358 278
250 023	FUJIFILM Holdings Corporation	4 928 433	6 888 071
36 266	Keyence Corporation	11 150 338	20 484 401
13 698 694	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	14 825 436	19 040 646
179 494	Shimadzu Corporation	7 271 957	6 460 399
455 121	Terumo Corporation	11 112 297	12 296 458
		58 861 593	76 528 253
Pays-Bas (1,1 %)			
332 393	ING Groep NV	5 976 473	9 364 088
Corée du Sud (1,4 %)			
8 319	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	10 569 210	11 779 620
Suisse (2,1 %)			
36 955	Roche Holding AG	12 334 251	17 485 749
Taïwan (1,1 %)			
226 209	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6 921 544	9 074 952
Royaume-Uni (6,1 %)			
104 815	Anglo American PLC	4 656 393	4 234 268
161 068	Associated British Foods PLC	5 822 776	5 733 083
285 203	British American Tobacco PLC	15 894 262	16 920 523
874 418	Close Brothers Group PLC	5 381 240	4 553 178
113 522	Persimmon PLC	3 663 078	2 520 515
109 976	Shell PLC	4 199 833	5 759 967
519 488	WH Smith PLC	11 572 736	9 836 872
		51 190 318	49 558 406
États-Unis (65,6 %)			
98 068	AbbVie Inc.	11 984 189	29 568 459
35 635	Accenture PLC, A	17 182 844	16 001 582
161 378	Aflac Inc.	11 413 317	25 821 766
44 507	AGCO Corporation	4 173 294	5 928 905
211 570	Alphabet Inc., A	26 882 145	47 081 665
22 778	Analog Devices Inc.	5 461 874	6 610 477

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (suite)			
118 601	Bristol-Myers Squibb Company	8 630 178	10 409 332
86 098	Chubb Limited	16 547 452	37 416 358
83 198	Devon Energy Corporation	2 758 290	4 477 755
27 452	Eaton Corporation PLC	6 762 174	10 738 590
103 982	Exxon Mobil Corporation	11 861 798	17 796 126
47 275	Fiserv Inc.	7 578 053	15 023 305
81 085	Honeywell International Inc.	14 600 206	24 708 127
17 225	Huntington Ingalls Industries Inc.	3 869 022	5 057 669
53 810	Intercontinental Exchange Inc.	8 569 510	13 357 586
16 025	IQVIA Holdings Inc.	4 775 075	4 065 615
27 870	Johnson & Johnson	5 564 359	6 651 233
127 690	JPMorgan Chase & Company	17 096 677	45 074 438
65 208	MetLife Inc.	4 324 685	7 534 219
17 456	Microsoft Corporation	6 978 750	9 429 818
159 553	Mondelez International Inc., A	9 787 800	15 578 682
32 594	Moody's Corporation	7 880 879	21 842 908
33 575	Northrop Grumman Corporation	11 871 511	24 738 328
134 043	Philip Morris International Inc.	15 398 599	30 618 156
93 454	The Timken Company	8 997 014	9 665 435
129 350	The TJX Companies Inc.	11 714 509	22 671 988
252 839	The Williams Companies Inc.	9 835 303	21 743 554
25 942	Visa Inc., A	7 317 840	13 083 315
98 690	Waste Management Inc.	12 490 911	32 879 014
		292 308 258	535 574 405
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(698 918)	–
Total du portefeuille (98,7 %)		**517 667 125**	**805 630 264**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	65,6
Japon	9,4
Royaume-Uni	6,1
France	2,9
Chine	2,4
Suisse	2,1
Hong Kong	1,9
Allemagne	1,8
Corée du Sud	1,4
Belgique	1,2
Pays-Bas	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Taïwan	1,1
Canada	0,9
République tchèque	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	61,9
Japon	10,2
Royaume-Uni	5,9
France	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Corée du Sud	2,4
Hong Kong	2,1
Suisse	2,0
Chine	1,9
Allemagne	1,7
Belgique	1,2
Taïwan	1,2
Pays-Bas	1,0
Canada	0,8
République tchèque	0,6
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	27,6
Industrie	17,3
Technologies de l'information	10,6
Soins de santé	9,9
Produits de première nécessité	9,6
Services de communication	9,0
Énergie	6,1
Consommation discrétionnaire	5,8
FNB – Actions internationales	1,4
Matériaux	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2024	(%)
Produits financiers	26,0
Industrie	17,7
Technologies de l'information	11,2
Soins de santé	9,1
Services de communication	9,0
Produits de première nécessité	8,5
Énergie	5,9
Consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
FNB – Actions internationales	1,4
Matériaux	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	65,6
Actions internationales	32,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Actions canadiennes	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	61,9
Actions internationales	33,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Actions canadiennes	0,8
Autres actifs (passifs) nets	1,2

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	11 358	0,4

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	10 384	0,4

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	283 190	200 700

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	574 213	–	574 213	70,3
Yen japonais	65 175	–	65 175	8,0
Euro	57 000	–	57 000	7,0
Livre sterling	49 560	–	49 560	6,1
Dollar de Hong Kong	34 837	–	34 837	4,3
Franc suisse	17 486	–	17 486	2,1
Nouveau dollar taïwanais	9 183	–	9 183	1,1
Couronne tchèque	6 781	–	6 781	0,8
Couronne danoise	8	–	8	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	512 114	–	512 114	68,4
Yen japonais	66 192	–	66 192	8,8
Euro	52 389	–	52 389	7,0
Livre sterling	44 209	–	44 209	5,9
Dollar de Hong Kong	29 921	–	29 921	4,0
Franc suisse	14 917	–	14 917	2,0
Nouveau dollar taïwanais	8 876	–	8 876	1,2
Won sud-coréen	5 893	–	5 893	0,8
Couronne tchèque	4 633	–	4 633	0,6
Couronne danoise	8	–	8	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 16 285 000 $ (14 783 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	553 946	251 684	–	805 630
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	553 946	251 684	–	805 630
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	479 371	239 223	–	718 594
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	479 371	239 223	–	718 594
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	5	100,0	13	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)	(53,8)	(4)	(28,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	46,2	9	71,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	11 965	21 739
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	12 763	25 787

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**600 793 $**	555 694 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**25 699**	10 655
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**376**	160
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	524
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**928**	36
	627 796	567 069
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)]	**159**	119
Charges à payer	**76**	164
Montant à payer pour le rachat de parts	**149**	205
Montant à payer pour les distributions	**172**	133
Montant à payer pour l'achat de placements	**974**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 530	621
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**626 266 $**	566 448 $
Placements, au coût (note 2)	**443 563 $**	413 496 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**255 479 $**	243 597 $
Parts de série F	**79 164 $**	67 601 $
Parts de série FV	**8 583 $**	4 842 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**231 015 $**	202 151 $
Parts de série Q	**4 078 $**	3 489 $
Parts de série T	**3 663 $**	3 600 $
Parts de série V	**43 744 $**	40 816 $
Parts de série W	**540 $**	352 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**38,54 $**	36,70 $
Parts de série F	**41,37 $**	39,10 $
Parts de série FV	**30,66 $**	29,66 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**44,12 $**	41,68 $
Parts de série Q	**18,29 $**	17,28 $
Parts de série T	**6,32 $**	6,24 $
Parts de série V	**11,10 $**	10,81 $
Parts de série W	**18,14 $**	17,14 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Distributions des fonds sous-jacents	4 779	3 548
Intérêts à distribuer (note 2)	284	134
Gain (perte) net réalisé sur les placements	15 080	5 371
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 032	68 567
Gain (perte) net sur les placements	35 175	77 620
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	13	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	35 188	77 619
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 102	2 591
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	357
Frais d'administration [note 7 d)]	458	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	9
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	26
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	422	348
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	5
Total des charges	3 987	3 345
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(62)
Charges, montant net	3 987	3 283
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 201 $	74 336 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 440 $	31 616 $
Parts de série F	3 724 $	8 193 $
Parts de série FV	128 $	556 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	12 380 $	28 094 $
Parts de série Q	220 $	474 $
Parts de série T	186 $	503 $
Parts de série V	2 105 $	4 852 $
Parts de série W	18 $	48 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,84 $	4,52 $
Parts de série F	2,05 $	5,02 $
Parts de série FV	0,62 $	3,93 $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	2,48 $	5,49 $
Parts de série Q	1,02 $	2,29 $
Parts de série T	0,32 $	0,82 $
Parts de série V	0,53 $	1,41 $
Parts de série W	0,74 $	2,26 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 201 $	74 336 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(15 080)	(5 371)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 032)	(68 567)
Achats de placements et de dérivés	(52 481)	(25 110)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	42 899	34 233
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 907)	(3 613)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(892)	89
(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	40	32
Augmentation (diminution) des charges à payer	(88)	110
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 342)	6 141
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(722)	(572)
Produit de l'émission de parts rachetables†	65 859	32 681
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(36 753)	(43 691)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	28 384	(11 582)
Gain (perte) de change	2	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	15 042	(5 441)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 655	9 696
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	25 699 $	4 253 $
Intérêts reçus*	264 $	158 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– $	– $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 845 $ (1 321 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**243 597 $**	209 983 $
Parts de série F	**67 601**	50 618
Parts de série FV	**4 842**	3 381
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**202 151**	170 736
Parts de série Q	**3 489**	2 655
Parts de série T	**3 600**	3 272
Parts de série V	**40 816**	27 753
Parts de série W	**352**	284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**566 448**	468 682
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 440**	31 616
Parts de série F	**3 724**	8 193
Parts de série FV	**128**	556
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**12 380**	28 094
Parts de série Q	**220**	474
Parts de série T	**186**	503
Parts de série V	**2 105**	4 852
Parts de série W	**18**	48
	31 201	74 336
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**24 002**	16 939
Parts de série F	**14 642**	6 390
Parts de série FV	**4 032**	390
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**22 489**	3 003
Parts de série Q	**492**	349
Parts de série T	**181**	95
Parts de série V	**1 910**	6 656
Parts de série W	**172**	7
	67 920	33 829
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**231**	174
Parts de série F	**15**	5
Parts de série FV	**21**	9
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 022**	–
Parts de série Q	**19**	–
Parts de série T	**51**	58
Parts de série V	**535**	444
Parts de série W	**2**	–
	1 896	690
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(24 558)**	(26 497)
Parts de série F	**(6 802)**	(6 205)
Parts de série FV	**(283)**	(152)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(6 005)**	(10 482)
Parts de série Q	**(123)**	(48)
Parts de série T	**(212)**	(301)
Parts de série V	**(557)**	(1 105)
Parts de série W	**(2)**	(2)
	(38 542)	(44 792)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**31 274**	(10 273)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(233) $**	– $
Parts de série F	**(16)**	–
Parts de série FV	**(2)**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 022)**	–
Parts de série Q	**(19)**	–
Parts de série T	**(5)**	–
Parts de série V	**(54)**	–
Parts de série W	**(2)**	–
	(1 353)	–
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)
Parts de série F	**–**	(5)
Parts de série FV	**(155)**	(91)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(138)**	(142)
Parts de série V	**(1 011)**	(862)
Parts de série W	**–**	–
	(1 304)	(1 271)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**59 818**	62 792
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**255 479**	232 044
Parts de série F	**79 164**	58 996
Parts de série FV	**8 583**	4 093
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**231 015**	191 351
Parts de série Q	**4 078**	3 430
Parts de série T	**3 663**	3 485
Parts de série V	**43 744**	37 738
Parts de série W	**540**	337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**626 266 $**	531 474 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (68,5 %)			
3 002 417	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	40 732 370	52 720 643
17 698 667	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série I	220 605 802	376 059 497
		261 338 172	428 780 140
FNB – Actions américaines (2,3 %)			
679 703	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	12 956 808	14 783 540
Fonds à revenu fixe (25,1 %)			
18 525 410	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	169 278 088	157 228 864
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(9 862)	–
Total du portefeuille (95,9 %)		**443 563 206**	**600 792 544**

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 2025. 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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	68,5
Fonds à revenu fixe	25,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
FNB – Actions américaines	2,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	72,4
Fonds à revenu fixe	24,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
FNB – Actions américaines	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations à rendement global AGF	157 229	7,0
Fonds Sélect mondial AGF	376 059	6,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	14 784	5,5
Fonds mondial de dividendes AGF	52 721	2,1

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds Sélect mondial AGF	370 392	7,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	140 146	6,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 513	2,0
Fonds mondial de dividendes AGF	39 643	1,6

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	234 086	150 685
Indice Bloomberg Global Aggregate	231 788	121 184
Indice de référence mixte	292 417	187 291

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI All Country World et à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

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

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	229	–	229	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	211	–	211	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 5 000 $ (4 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	14 784	–	–	14 784
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	586 009	–	–	586 009
Total des placements	600 793	–	–	600 793
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 513	–	–	5 513
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	550 181	–	–	550 181
Total des placements	555 694	–	–	555 694
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	171 582 $	145 782 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	217	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 546	26 171
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	81	504
Montant à recevoir sur la vente de placements	70	12 129
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Dividendes et intérêts à recevoir	500	540
Remboursement d'impôts à recevoir	40	61
	196 036	185 187
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	1 356	558
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	21
Charges à payer	18	111
Montant à payer pour le rachat de parts	79	118
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	70	22 695
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	–	–
	1 554	23 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	194 482 $	161 681 $
Placements, au coût (note 2)	146 804 $	127 668 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	49 038 $	45 403 $
Parts de série FNB	1 447 $	1 377 $
Parts de série F	14 698 $	13 337 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	33 812 $	32 097 $
Parts de série O	95 487 $	69 467 $
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	27,83 $	26,73 $
Parts de série FNB	28,94 $	27,55 $
Parts de série F	35,36 $	33,67 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	14,15 $	13,42 $
Parts de série O	31,19 $	29,57 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 027 $	1 382 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1 037	810
Gain (perte) net réalisé sur les placements	663	610
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 452	7 115
Gain (perte) net sur les placements	10 179	9 917
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	69	787
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(369)	(201)
Gain (perte) net sur les dérivés	(300)	586
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	155	1
Total des revenus (pertes), montant net	10 036	10 505
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	547	523
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	100
Frais d'administration [note 7 d)]	109	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	6
Droits de garde et frais bancaires	–	15
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	65
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	205	105
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	129	30
Total des charges	1 055	863
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(3)	(45)
Charges, montant net	1 052	818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 984 $	9 687 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	1 951 $	3 360 $
Parts de série FNB	70 $	73 $
Parts de série F	692 $	896 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1 754 $	1 939 $
Parts de série O	4 517 $	3 419 $
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	1,10 $	1,76 $
Parts de série FNB	1,39 $	1,46 $
Parts de série F	1,70 $	2,55 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,73 $	1,05 $
Parts de série O	1,65 $	2,66 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 984 $	9 687 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(79)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(732)	(1 397)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 083)	(6 914)
Achats de placements et de dérivés	(104 649)	(25 512)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	75 688	14 817
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	40	(31)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(9)	(3)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	21	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(93)	34
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(26 905)	(9 320)
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†	31 991	18 411
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(7 790)	(9 575)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	24 201	8 836
Gain (perte) de change	79	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 704)	(484)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26 171	20 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 546 $	19 644 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 076 $	836 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 815 $	1 217 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 132 $ (136 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**45 403 $**	46 938 $
Parts de série FNB	**1 377**	–
Parts de série F	**13 337**	10 675
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**32 097**	22 295
Parts de série O	**69 467**	27 436
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**161 681**	107 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**1 951**	3 360
Parts de série FNB	**70**	73
Parts de série F	**692**	896
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 754**	1 939
Parts de série O	**4 517**	3 419
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	8 984	9 687
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 441**	2 143
Parts de série FNB	**–**	1 250
Parts de série F	**1 919**	1 075
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 430**	1 577
Parts de série O	**21 910**	12 580
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	31 700	18 625
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**31**	27
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	**–**	–
	31	27
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(4 757)**	(5 555)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(1 250)**	(1 085)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 469)**	(2 824)
Parts de série O	**(407)**	(260)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(7 883)	(9 724)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**23 848**	8 928

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(31)**	(27)
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	**–**	–
	(31)	(27)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**32 801**	18 588
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**49 038**	46 886
Parts de série FNB	**1 447**	1 323
Parts de série F	**14 698**	11 561
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**33 812**	22 987
Parts de série O	**95 487**	43 175
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	**194 482 $**	125 932 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Australie (0,9 %)				
51 197		BHP Group Limited	2 047 798	1 768 531
Canada (14,3 %)				
22 053		Mines Agnico Eagle Limitée	1 899 808	3 438 283
35 751		ARC Resources Limited	963 901	1 034 276
44 018		Canadian Natural Resources Limited	1 904 665	1 949 117
8 600		Canadien Pacifique Kansas City Limitée	903 086	868 514
77 460		Enbridge Inc.	4 039 160	4 939 183
1 650 000	CAD	Enbridge Inc., 4,560 %, 25 févr. 2035	1 649 472	1 663 767
760 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	766 996	771 875
775 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	811 344	840 023
25 148		Nutrien Limited	2 131 442	1 796 070
20 108		Pembina Pipeline Corporation	1 003 120	1 157 417
158 868		Fiducie de placement immobilier Primaris	2 321 285	2 365 545
600 000	CAD	Province d'Ontario, 4,100 %, 4 mars 2033	602 580	629 993
500 000	CAD	Secure Waste Infrastructure Corporation, 6,750 %, 22 mars 2029	510 122	513 750
44 914		Suncor Énergie Inc.	2 001 882	2 502 608
29 519		Wheaton Precious Metals Corporation	1 760 722	3 296 387
			23 269 585	27 766 808
France (1,6 %)				
7 828		Arkema SA	989 970	859 874
79 428		Engie SA	1 894 291	2 227 244
			2 884 261	3 087 118
Allemagne (2,8 %)				
10 945		RWE AG	511 281	562 554
8 659		Siemens AG	2 605 465	2 858 852
53 612		Vonovia SE	2 401 435	2 081 468
			5 518 181	5 502 874
Hong Kong (0,8 %)				
831 000		Hang Lung Properties Limited	1 078 027	1 018 416
334 000		Sino Land Company Limited	503 847	481 407
			1 581 874	1 499 823
Italie (2,4 %)				
394 645		Enel SpA	3 724 166	4 606 778
Japon (0,5 %)				
25 900		Shin-Etsu Chemical Company Limited	906 864	1 061 886
Espagne (2,1 %)				
9 059		Aena SME SA	2 539 577	3 055 871
47 482		Iberdrola SA	963 892	1 104 635
			3 503 469	4 160 506
Suisse (1,5 %)				
19 043		Holcim Limited	2 015 354	2 947 920
Royaume-Uni (5,7 %)				
29 783		Anglo American PLC	1 296 634	1 203 160

Nombre d'actions/ valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
2 392 414		Assura PLC	1 843 204	2 056 006
19 654		CRH PLC	2 796 258	2 488 063
208 407		Glencore PLC	1 243 412	1 103 253
15 500		Land Securities Group PLC	183 381	158 513
16 583		Rio Tinto PLC	1 461 191	1 426 636
50 072		The Unite Group PLC	739 356	757 793
359 597		Tritax Big Box PLC	955 953	938 614
395 246		Urban Logistics Real Estate Investment Trust PLC	883 857	955 344
			11 403 246	11 087 382
États-Unis (55,6 %)				
4 292		Air Products and Chemicals Inc.	1 706 817	1 821 545
12 727		American Electric Power Company Inc.	1 913 046	2 001 257
6 772		American Tower Corporation	2 069 332	2 120 566
85 128		Antero Resources Corporation	3 588 225	4 954 039
27 590		Berry Global Group Inc.	2 449 242	2 771 694
17 889		Brookfield Asset Management Limited	1 027 107	1 247 256
6 582		CBRE Group Inc., A	1 111 886	1 238 726
20 885		Cheniere Energy Inc.	4 530 230	6 954 625
28 031		Chesapeake Energy Corporation	3 319 820	4 490 427
8 429		Chevron Corporation	1 630 887	2 029 186
8 744		Diamondback Energy Inc.	1 727 971	2 011 779
24 959		Duke Energy Corporation	3 618 166	4 380 827
32 236		DuPont de Nemours Inc.	3 113 976	3 464 347
22 032		Eastman Chemical Company	2 822 320	2 793 541
25 541		Entergy Corporation	2 169 319	3 142 166
1 716		Equinix Inc.	1 766 108	2 013 433
15 336		Exelon Corporation	950 223	1 016 952
23 924		Exxon Mobil Corporation	2 838 195	4 094 502
1 650 000	USD	Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,875 %, 1er avr. 2029	2 129 206	2 149 529
1 150 000	USD	Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1er févr. 2028	1 466 332	1 688 006
4 422		Hess Corporation	881 894	1 016 438
46 438		Kimco Realty Corporation	1 421 197	1 419 397
18 434		Kirby Corporation	2 880 834	2 679 537
11 547		Linde PLC	5 867 127	7 737 405
775 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	1 001 416	1 074 482
2 540		Marathon Petroleum Corporation	380 147	532 524
1 299		Martin Marietta Materials Inc.	856 885	893 781
18 852		NextEra Energy Inc.	1 656 648	1 923 173
515 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	705 914	746 289
140 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	188 237	201 899

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de parts/de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis (suite)			
33 178	NiSource Inc.	1 836 664	1 914 089
19 350	Prologis Inc.	2 901 193	3 112 862
1 050 000 USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	1 517 583	1 605 132
11 463	Sempra	1 255 550	1 177 142
10 762	Simon Property Group Inc.	2 301 951	2 572 090
13 230	SPDR Gold Shares	3 527 497	5 485 791
300 000 USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	427 585	440 592
600 000 USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	753 938	803 786
1 100 000 USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	1 312 117	1 353 791
4 036 000	Bon du Trésor des États-Unis, 6,176 %, 20 mai 2025	5 736 886	5 774 566
1 375 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,500 %, 15 janv. 2028	2 359 414	2 502 257
5 807	Valero Energy Corporation	1 010 120	1 103 651
10 044	Ventas Inc.	947 974	993 845
25 148	VICI Properties Inc.	1 011 640	1 180 493
15 708	Welltower Inc.	2 047 634	3 463 250
		90 736 453	108 092 665
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(144 582)	–
Placements – Positions acheteur (88,2 %)		147 446 669	171 582 291
États-Unis – Options sur actions achetées (0,1 %)			
1 302	iShares Silver Trust, option d'achat en mai 2025 à 31,00 USD	258 699	217 342
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 722)	–
Placements – Options sur actions achetées (0,1 %)		254 977	217 342

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur :			
Canada – Options sur devises vendues (-0,1 %)			
24 200 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,44 USD	(239 455)	(259 176)
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,6 %)			
1 302	iShares Silver Trust, option de vente en mai 2025 à 31,00 USD	(247 525)	(219 216)
89	SPDR Gold Shares, option d'achat en avr. 2025 à 220,00 USD	(406 229)	(877 317)
		(653 754)	(1 096 533)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 998)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,7 %)		(897 207)	(1 355 709)
Total du portefeuille (87,6 %)		**146 804 439**	**170 443 924**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	55,1
Canada	14,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,1
Royaume-Uni	5,7
Allemagne	2,8
Italie	2,4
Espagne	2,1
France	1,6
Suisse	1,5
Australie	0,9
Hong Kong	0,8
Japon	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	51,1
Canada	18,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Royaume-Uni	7,3
Australie	2,6
France	2,2
Italie	2,1
Espagne	1,8
Allemagne	1,7
Hong Kong	1,1
Suisse	1,0
Japon	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,1
Produits chimiques	10,0
Compagnies d'électricité	9,3
Mines et métaux	6,3
Obligations à rendement élevé	6,3
FPI soins de santé	3,3
FPI de détail	3,3
Matériaux de construction	3,3
Placements à court terme	3,0
FNB – Actions américaines	2,8
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	2,7
FPI spécialisées	2,7
FPI industrielles	2,6
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	2,5
Infrastructures de transports	1,6
Conglomérats industriels	1,5
Conteneurs et emballage	1,4
Transport maritime	1,4
Obligations d'État	1,3
Obligations de sociétés	0,9
Marchés financiers	0,6
Transport terrestre	0,4
FPI résidentielles	0,4
Obligations provinciales	0,3
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,3
Options sur actions achetées	0,1
FPI diversifiées	0,1
Options sur devises/actions vendues	(0,7)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	18,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Produits chimiques	11,9
Obligations à rendement élevé	9,3
Mines et métaux	8,1
Compagnies d'électricité	6,7
FPI industrielles	4,8
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,3
FPI soins de santé	3,1
Infrastructures de transports	3,0
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	2,9
FNB – Actions américaines	2,7
FPI spécialisées	2,6
FPI de détail	2,5
Matériaux de construction	1,8
Obligations d'État	1,4
FPI résidentielles	1,2
FPI diversifiées	1,0
Conteneurs et emballage	0,9
FPI d'hôtels et de lieux de villégiature	0,8
Transport maritime	0,8
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,8
Construction et ingénierie	0,6
Marchés financiers	0,6
Obligations provinciales	0,4
Options sur actions vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	46,1
Actions internationales	18,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,1
Actions canadiennes	12,0
Titres à revenu fixe américains	6,5
Placements à court terme	3,0
Titres à revenu fixe canadiens	2,3
Options sur actions américaines achetées	0,1
Options sur dollar canadien vendues	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,3

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	43,4
Actions internationales	20,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,2
Actions canadiennes	15,1
Titres à revenu fixe américains	8,0
Titres à revenu fixe canadiens	3,1
Options sur actions américaines vendues	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	(6,0)

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	5 486	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	4 349	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	1,3	1,4
AA	3,3	(0,0)
A	12,1	16,6
BBB	0,9	1,8
BB	1,8	1,7
B	3,6	4,8
Non noté	0,9	1,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	5 775	–
1 à 3 ans	4 190	1 503
3 à 5 ans	8 687	11 115
Plus de 5 ans	4 108	5 397

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 144 000 $ (159 000 $ au 30 septembre 2024).

Au 31 mars 2025, 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 59 000 $ (65 000 $ au 30 septembre 2024).

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 35 % de l'indice de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice de référence mixte	59 333	57 475

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

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	128 194	–	128 194	65,9
Euro	17 401	–	17 401	8,9
Livre sterling	10 370	–	10 370	5,3
Franc suisse	3 003	–	3 003	1,5
Dollar de Hong Kong	1 500	–	1 500	0,8
Yen japonais	1 062	–	1 062	0,5

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	88 946	–	88 946	55,0
Livre sterling	16 066	–	16 066	9,9
Euro	14 615	–	14 615	9,0
Dollar australien	1 935	–	1 935	1,2
Franc suisse	1 759	–	1 759	1,1
Dollar de Hong Kong	1 725	–	1 725	1,1
Yen japonais	1 188	–	1 188	0,7

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 3 231 000 $ (2 525 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	115 588	33 234	–	148 822
Instruments de créance	–	16 985	–	16 985
Placements à court terme	–	5 775	–	5 775
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	115 588	55 994	–	171 582
Actifs dérivés	217	–	–	217
Passifs dérivés	(1 097)	(259)	–	(1 356)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	95 238	32 529	–	127 767
Instruments de créance	–	18 015	–	18 015
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	95 238	50 544	–	145 782
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(558)	–	–	(558)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025.

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 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	222	–	222
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	(408)	–	(408)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	186	–	186
Solde à la clôture de la période	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			–

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(2,0)	(0)	(12,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(25,0)	(0)	(24,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	73,0	1	62,4

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	878	702
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	924	746

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**5 127 623 $**	4 677 833 $
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	**336 387**	278 338
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**10 417**	6 085
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	1 190
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**795**	1 344
Remboursement d'impôts à recevoir	**185**	97
	5 475 407	4 964 887
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)]	**1 343**	982
Charges à payer	**808**	1 562
Montant à payer pour le rachat de parts	**4 931**	5 340
Montant à payer pour les distributions	**172**	144
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	1 191
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	7 254	9 219
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**5 468 153 $**	4 955 668 $
Placements, au coût (note 2)	**4 009 927 $**	3 397 669 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 143 150 $**	2 127 641 $
Parts de série F	**1 543 085 $**	1 300 579 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**424 257 $**	415 204 $
Parts de série M	**1 $**	– $
Parts de série O	**1 319 745 $**	1 081 042 $
Parts de série Q	**15 574 $**	10 974 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**22 341 $**	20 228 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**43,61 $**	40,98 $
Parts de série F	**58,26 $**	54,32 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**21,25 $**	19,72 $
Parts de série M	**9,41 $**	– $
Parts de série O	**51,33 $**	47,63 $
Parts de série Q	**27,78 $**	25,77 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**27,77 $**	25,76 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	13 116 $	13 875 $
Intérêts à distribuer (note 2)	4 678	2 419
Gain (perte) net réalisé sur les placements	503 971	(38 676)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(162 468)	793 254
Gain (perte) net sur les placements	359 297	770 872
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)	33	35
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	17 907	1 174
Total des revenus (pertes), montant net	377 237	772 081
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	25 935	19 440
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	3 690
Frais d'administration [note 7 d)]	5 050	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	22
Honoraires d'audit	–	3
Droits de garde et frais bancaires	–	65
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	101
Intérêts	–	29
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 456	2 574
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 371	1 666
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2 515	919
Total des charges	38 327	28 510
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(187)
Charges, montant net	38 327	28 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	338 910 $	743 758 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	145 700 $	348 686 $
Parts de série F	83 499 $	168 725 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	32 322 $	70 197 $
Parts de série M	(0) $	– $
Parts de série O	75 064 $	150 668 $
Parts de série Q	778 $	2 316 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1 547 $	3 166 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,84 $	6,37 $
Parts de série F	3,35 $	8,74 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,61 $	3,21 $
Parts de série M	(0,59) $	– $
Parts de série O	3,19 $	7,82 $
Parts de série Q	1,55 $	4,17 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1,94 $	4,21 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	338 910 $	743 758 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(4 783)	(473)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(503 971)	38 676
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	162 468	(793 254)
Achats de placements et de dérivés	(2 322 528)	(1 125 780)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 214 240	1 052 664
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	549	1 476
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(88)	(65)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	361	284
Augmentation (diminution) des charges à payer	(754)	859
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(115 596)	(81 855)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 028)	(1 142)
Produit de l'émission de parts rachetables†	741 852	480 882
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(571 962)	(394 393)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	168 862	85 347
Gain (perte) de change	4 783	473
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	53 266	3 492
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	278 338	230 792
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	336 387 $	234 757 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 683 $	2 514 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 285 $	13 587 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 15 781 $ (10 335 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**2 127 641 $**	1 714 323 $
Parts de série F	**1 300 579**	730 985
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**415 204**	–
Parts de série M	**–**	312 961
Parts de série O	**1 081 042**	644 594
Parts de série Q	**10 974**	11 230
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**20 228**	14 220
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**4 955 668**	3 428 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**145 700**	348 686
Parts de série F	**83 499**	168 725
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**32 322**	–
Parts de série M	**(0)**	70 197
Parts de série O	**75 064**	150 668
Parts de série Q	**778**	2 316
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 547**	3 166
	338 910	743 758
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**168 105**	138 818
Parts de série F	**356 667**	235 893
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**20 110**	–
Parts de série M	**1**	21 802
Parts de série O	**209 819**	99 052
Parts de série Q	**4 748**	487
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 515**	1 921
	761 965	497 973
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 613**	939
Parts de série F	**418**	185
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 031	1 124
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(297 248)**	(229 979)
Parts de série F	**(197 652)**	(106 921)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(43 379)**	–
Parts de série M	**–**	(22 759)
Parts de série O	**(46 180)**	(13 520)
Parts de série Q	**(926)**	(1 663)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(1 949)**	(893)
	(587 334)	(375 735)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**176 662**	123 362

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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 M	**–**	–
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 M	**–**	–
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	**(2 661)**	(2 107)
Parts de série F	**(426)**	(194)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série M	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(3 087)	(2 301)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**512 485**	864 819
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**2 143 150**	1 970 680
Parts de série F	**1 543 085**	1 028 673
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**424 257**	–
Parts de série M	**1**	382 201
Parts de série O	**1 319 745**	880 794
Parts de série Q	**15 574**	12 370
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**22 341**	18 414
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**5 468 153 $**	4 293 132 $

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

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Canada (3,4 %)			
1 364 638	Corporation Cameco	109 689 404	80 829 280
757 089	Shopify Inc., A	70 360 204	104 024 403
		180 049 608	184 853 683
Chine (3,4 %)			
2 022 680	Tencent Holdings Limited	187 986 370	185 508 658
Allemagne (1,5 %)			
994 346	Siemens Energy AG	80 590 092	83 551 205
Inde (2,5 %)			
1 666 921	ICICI Bank Limited, CAAE	65 669 075	75 609 630
438 312	MakeMyTrip Limited	33 094 864	61 807 475
		98 763 939	137 417 105
Italie (1,9 %)			
168 275	Ferrari NV	104 687 223	103 613 769
Pays-Bas (2,6 %)			
22 582	Adyen NV	61 510 745	49 671 180
635 671	AerCap Holdings NV	68 393 232	93 461 270
		129 903 977	143 132 450
Singapour (2,9 %)			
838 083	Sea Limited, CAAE	144 568 033	157 376 595
Espagne (1,7 %)			
4 639 364	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	86 815 578	91 006 052
Suède (4,1 %)			
281 420	Spotify Technology SA	79 693 258	222 749 747
Royaume-Uni (8,9 %)			
1 159 550	Birkenstock Holding PLC	100 157 297	76 507 622
580 897	Coca-Cola Europacific Partners PLC	69 558 451	72 751 843
3 492 132	Compass Group PLC	114 025 877	165 914 214
1 379 284	CRH PLC	194 524 449	174 608 015
		478 266 074	489 781 694
États-Unis (60,9 %)			
757 709	AECOM	59 518 234	101 111 043
745 134	Alphabet Inc., A	208 964 795	165 818 165
1 297 022	Amazon.com Inc.	220 877 370	355 116 391
606 340	Ares Management Corporation, A	150 652 008	127 925 080
2 059 514	Boston Scientific Corporation	149 487 301	298 982 456
305 084	Broadcom Inc.	84 480 634	73 506 982
1 463 076	Chesapeake Energy Corporation	210 774 061	234 377 527
211 870	Crowdstrike Holdings Inc., A	112 315 262	107 498 653
121 035	Duolingo Inc., A	33 656 613	54 088 434
126 213	Eli Lilly & Company	80 033 046	150 007 405
68 531	HubSpot Inc.	48 958 729	56 340 354
440 791	Interactive Brokers Group Inc., A	63 641 115	105 037 097
263 433	Intercontinental Exchange Inc.	49 299 722	65 393 587
351 056	Intuitive Surgical Inc.	148 009 923	250 204 033
152 731	Linde PLC	72 064 829	102 341 873
400 035	LPL Financial Holdings Inc.	92 855 038	188 324 804
51 520	MercadoLibre Inc.	92 957 862	144 637 221
États-Unis (suite)			
229 208	Meta Platforms Inc., A	200 747 432	190 107 604
1 611 255	NVIDIA Corporation	108 630 846	251 298 160
847 022	Raymond James Financial Inc.	115 800 120	169 318 373
2 290 685	Robinhood Markets Inc., A	137 266 021	137 196 595
		2 440 990 961	3 328 631 837
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 388 250)	–
Total du portefeuille (93,8 %)		**4 009 926 863**	**5 127 622 795**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	60,9
Royaume-Uni	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Suède	4,1
Chine	3,4
Canada	3,4
Singapour	2,9
Pays-Bas	2,6
Inde	2,5
Italie	1,9
Espagne	1,7
Allemagne	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	70,2
Royaume-Uni	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Suisse	4,3
Canada	3,1
Pays-Bas	2,8
Inde	2,5
Australie	1,6
Israël	1,6
Japon	1,4
Italie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	18,5
Consommation discrétionnaire	17,6
Services de communication	16,8
Soins de santé	12,8
Technologies de l'information	10,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Énergie	5,8
Industrie	5,1
Matériaux	5,1
Produits de première nécessité	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2024	(%)
Consommation discrétionnaire	24,5
Soins de santé	17,8
Technologies de l'information	16,0
Industrie	11,1
Produits financiers	10,0
Services de communication	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Matériaux	3,6
Services collectifs	1,7
Énergie	1,5
Immobilier	1,3
Produits de première nécessité	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	60,9
Actions internationales	29,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2
Actions canadiennes	3,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	70,2
Actions internationales	21,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Actions canadiennes	3,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI All Country World	2 753 702	1 712 633

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 882 758	–	4 882 758	89,3
Euro	224 232	–	224 232	4,1
Dollar de Hong Kong	185 509	–	185 509	3,4
Livre sterling	165 914	–	165 914	3,0
Couronne norvégienne	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	4 651 898	–	4 651 898	93,9
Livre sterling	151 324	–	151 324	3,1
Dollar australien	80 658	–	80 658	1,6
Yen japonais	67 909	–	67 909	1,4
Couronne norvégienne	1	–	1	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 109 168 000 $ (99 036 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 551 972	575 651	–	5 127 623
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	4 551 972	575 651	–	5 127 623
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 377 942	299 891	–	4 677 833
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	4 377 942	299 891	–	4 677 833
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	49	100,0	47	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)	(32,3)	(12)	(25,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	33	67,7	35	74,9

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	11 779	92 543
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	12 427	98 753

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**407 460 $**	439 288 $
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	**6 249**	8 412
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**28**	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	**80**	76
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**1 181**	230
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	414 998	448 007
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)]	**190**	168
Charges à payer	**63**	142
Montant à payer pour le rachat de parts	**589**	201
Montant à payer pour les distributions	**185**	396
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 021**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	2 048	907
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**412 950 $**	447 100 $
Placements, au coût (note 2)	**392 235 $**	405 479 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**340 247 $**	371 051 $
Parts de série F	**40 329 $**	42 193 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**14 043 $**	14 608 $
Parts de série Q	**2 579 $**	2 945 $
Parts de série T	**13 276 $**	13 755 $
Parts de série V	**2 476 $**	2 548 $
Parts de série W	**– $**	0 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**24,03 $**	24,68 $
Parts de série F	**24,65 $**	25,10 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**26,93 $**	27,44 $
Parts de série Q	**10,34 $**	10,52 $
Parts de série T	**5,86 $**	6,10 $
Parts de série V	**10,40 $**	10,67 $
Parts de série W	**– $**	10,66 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	1 087 $	1 227 $
Distributions des fonds sous-jacents	21 251	17 386
Intérêts à distribuer (note 2)	145	187
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 518	(2 128)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(18 584)	35 904
Gain (perte) net sur les placements	5 417	52 576
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	0	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	5 417	52 575
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 048	4 221
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	402
Frais d'administration [note 7 d)]	398	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	16
Intérêts	–	7
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	466	491
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	6	7
Total des charges	4 918	5 164
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(37)
Charges, montant net	4 918	5 127
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	499 $	47 448 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(2) $	39 057 $
Parts de série F	289 $	4 533 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	179 $	1 573 $
Parts de série Q	33 $	483 $
Parts de série T	(0) $	1 521 $
Parts de série V	0 $	259 $
Parts de série W	(0) $	22 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,02) $	2,39 $
Parts de série F	0,17 $	2,61 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,34 $	2,97 $
Parts de série Q	0,12 $	1,14 $
Parts de série T	(0,01) $	0,60 $
Parts de série V	(0,02) $	1,01 $
Parts de série W	(0,01) $	1,17 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	499 $	47 448 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 518)	2 128
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	18 584	(35 904)
Achats de placements et de dérivés	(7 203)	(582)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	43 212	62 359
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(20 230)	(17 512)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(951)	720
(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	22	28
Augmentation (diminution) des charges à payer	(79)	87
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 336	58 773
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(456)	(1 081)
Produit de l'émission de parts rachetables†	7 890	6 870
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(41 933)	(51 159)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(34 499)	(45 370)
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 163)	13 403
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 412	(1 052)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 249 $	12 350 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	157 $	159 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 145 $	1 849 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 265 $ (827 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**371 051 $**	372 407 $
Parts de série F	**42 193**	39 921
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**14 608**	13 087
Parts de série Q	**2 945**	5 722
Parts de série T	**13 755**	14 450
Parts de série V	**2 548**	2 465
Parts de série W	**0**	183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**447 100**	448 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(2)**	39 057
Parts de série F	**289**	4 533
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**179**	1 573
Parts de série Q	**33**	483
Parts de série T	**(0)**	1 521
Parts de série V	**0**	259
Parts de série W	**(0)**	22
	499	47 448
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 730**	5 542
Parts de série F	**1 637**	795
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**511**	610
Parts de série Q	**30**	102
Parts de série T	**253**	509
Parts de série V	**21**	26
Parts de série W	**0**	–
	9 182	7 584
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**9 232**	21 054
Parts de série F	**937**	2 630
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**437**	1 117
Parts de série Q	**80**	346
Parts de série T	**463**	515
Parts de série V	**41**	53
Parts de série W	**–**	7
	11 190	25 722
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(37 502)**	(41 592)
Parts de série F	**(3 686)**	(3 763)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 255)**	(1 105)
Parts de série Q	**(429)**	(3 456)
Parts de série T	**(644)**	(1 704)
Parts de série V	**(70)**	(210)
Parts de série W	**(0)**	(1)
	(43 586)	(51 831)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(23 214)**	(18 525)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(8 018) $**	(11 472) $
Parts de série F	**(953)**	(1 732)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(389)**	(695)
Parts de série Q	**(72)**	(220)
Parts de série T	**(89)**	(135)
Parts de série V	**(19)**	(24)
Parts de série W	**–**	(10)
	(9 540)	(14 288)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(575)**	(9 912)
Parts de série F	**(68)**	(1 229)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(48)**	(422)
Parts de série Q	**(8)**	(146)
Parts de série T	**(126)**	(291)
Parts de série V	**(24)**	(55)
Parts de série W	**–**	(6)
	(849)	(12 061)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(669)**	–
Parts de série F	**(20)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(336)**	(188)
Parts de série V	**(21)**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 046)	(188)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(34 150)**	2 386
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**340 247**	375 084
Parts de série F	**40 329**	41 155
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**14 043**	14 165
Parts de série Q	**2 579**	2 831
Parts de série T	**13 276**	14 677
Parts de série V	**2 476**	2 514
Parts de série W	**–**	195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**412 950 $**	450 621 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (58,7 %)			
26 931 222	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série I†	222 940 113	242 297 509
FNB – Actions internationales (8,5 %)			
1 017 171	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	27 670 031	35 143 258
Fonds à revenu fixe (28,3 %)			
13 752 410	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	129 881 771	116 719 457
Fonds de crédit privé (3,2 %)			
12 418	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 5*††	11 483 371	13 021 510
198	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 20*††	195 963	199 917
79	AGF SAF Private Credit Limited Partnership – parts de catégorie A-3, série 21*††	78 237	78 713
		11 757 571	13 300 140
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(14 889)	–
Total du portefeuille (98,7 %)		**392 234 597**	**407 460 364**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
Canada	90,2
FNB – Titres internationaux	8,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

30 septembre 2024	(%)
Canada	87,2
FNB – Titres internationaux	11,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	58,7
Fonds à revenu fixe	28,3
FNB – Actions internationales	8,5
Fonds de crédit privé	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	53,9
Fonds à revenu fixe	30,5
FNB – Actions internationales	11,1
Fonds de crédit privé	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions canadiennes	90,2
Actions internationales	8,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

30 septembre 2024	(%)
Actions canadiennes	87,2
Actions internationales	11,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 13 300 000 $ (12 518 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	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	35 143	19,5
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	242 298	14,7
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	13 300	8,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	116 719	5,2

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	49 436	25,3
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	241 041	14,0
AGF SAF Private Credit Limited Partnership	12 518	8,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	136 293	6,2

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 25 % des indices de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice composé S&P/TSX	69 546	91 720

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Global Aggregate	107 764	76 820
Indice de référence mixte	93 833	121 563

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 20 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 16 % de l'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en $CAN), à 16 % de l'indice Bloomberg Global High Yield (couverture en $CAN) et à 8 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate.

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

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	35 143	–	–	35 143
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	359 017	–	13 300	372 317
Total des placements	394 160	–	13 300	407 460
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 436	–	–	49 436
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	377 334	–	12 518	389 852
Total des placements	426 770	–	12 518	439 288
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	12 518	–	12 518
Placements achetés au cours de la période	6 026	–	6 026
Produit des ventes au cours de la période	(5 349)	–	(5 349)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(681)	–	(681)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	786	–	786
Solde à la clôture de la période	13 300	–	13 300
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			1 049

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	6 087	–	6 087
Placements achetés au cours de la période	7 862	–	7 862
Produit des ventes au cours de la période	(1 442)	–	(1 442)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	247	–	247
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(236)	–	(236)
Solde à la clôture de la période	12 518	–	12 518
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(8)

Le gestionnaire s'appuie principalement sur la valeur liquidative du fonds sous-jacent pour déterminer la juste valeur de ce titre classé au niveau 3 et peut tenir compte d'autres facteurs s'il décide qu'un ajustement de la valeur liquidative déclarée est pertinent. Au 31 mars 2025, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 330 000 $ (1 252 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	–	–
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(2,9)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	97,1	–	–

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	86
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	91

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**66 143 $**	83 155 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3 469**	1 863
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**6**	19
Montant à recevoir sur la vente de placements	**262**	4
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**221**	301
Remboursement d'impôts à recevoir	**39**	46
	70 140	85 393
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	**154**	50
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**19**	15
Charges à payer	**10**	63
Montant à payer pour le rachat de parts	**63**	49
Montant à payer pour les distributions	**1**	1
Montant à payer pour l'achat de placements	**324**	113
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	571	291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**69 569 $**	85 102 $
Placements, au coût (note 2)	**60 514 $**	73 591 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**31 749 $**	38 504 $
Parts de série F	**6 386 $**	6 534 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**27 408 $**	33 476 $
Parts de série O	**1 269 $**	1 313 $
Parts de série Q	**2 757 $**	5 275 $
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	**12,42 $**	12,99 $
Parts de série F	**14,45 $**	15,21 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,52 $**	10,07 $
Parts de série O	**13,37 $**	14,16 $
Parts de série Q	**9,98 $**	10,58 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	350 $	553 $
Intérêts à distribuer (note 2)	531	508
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 811	(3 337)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 935)	13 434
Gain (perte) net sur les placements	(1 243)	11 158
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(1 049)	(316)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(109)	260
Gain (perte) net sur les dérivés	(1 158)	(56)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	5	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	46	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	(2 350)	11 098
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	352	404
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	65
Frais d'administration [note 7 d)]	67	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	12
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	10
Intérêts	–	5
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	42	50
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	20	25
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	27	43
Total des charges	508	630
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(37)
Charges, montant net	508	593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 858) $	10 505 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1 509) $	4 570 $
Parts de série F	(256) $	812 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(950) $	4 225 $
Parts de série O	(44) $	145 $
Parts de série Q	(99) $	753 $
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	(0,55) $	1,30 $
Parts de série F	(0,58) $	1,59 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(0,31) $	1,10 $
Parts de série O	(0,46) $	1,58 $
Parts de série Q	(0,27) $	1,17 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 858) $	10 505 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(9)	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(762)	3 653
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 044	(13 694)
Achats de placements et de dérivés	(16 253)	(17 806)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	30 045	33 614
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	80	61
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	7	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	(53)	29
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 245	16 362
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(27)	(13)
Produit de l'émission de parts rachetables†	1 749	1 590
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(14 370)	(15 477)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 648)	(13 900)
Gain (perte) de change	9	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 597	2 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 863	951
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 469 $	3 411 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	587 $	560 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	352 $	537 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 654 $ (27 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**38 504 $**	42 184 $
Parts de série F	**6 534**	7 142
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**33 476**	34 662
Parts de série O	**1 313**	1 102
Parts de série Q	**5 275**	6 436
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**85 102**	91 526
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(1 509)**	4 570
Parts de série F	**(256)**	812
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(950)**	4 225
Parts de série O	**(44)**	145
Parts de série Q	**(99)**	753
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(2 858)	10 505
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 491**	1 381
Parts de série F	**889**	193
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**10**	44
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 390	1 618
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**13**	14
Parts de série F	**53**	25
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**674**	563
Parts de série O	**30**	20
Parts de série Q	**89**	107
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	859	729
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(6 737)**	(8 150)
Parts de série F	**(754)**	(1 154)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(5 128)**	(4 607)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(2 419)**	(1 483)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(15 038)	(15 394)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(11 789)**	(13 047)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(13) $**	(14) $
Parts de série F	**(80)**	(37)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(674)**	(563)
Parts de série O	**(30)**	(20)
Parts de série Q	**(89)**	(107)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(886)	(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	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(15 533)**	(3 283)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**31 749**	39 985
Parts de série F	**6 386**	6 981
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**27 408**	34 324
Parts de série O	**1 269**	1 247
Parts de série Q	**2 757**	5 706
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	**69 569 $**	88 243 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (2,7 %)			
54 115	Denso Corporation	1 153 452	966 181
3 010	Garmin Limited	481 076	940 508
		1 634 528	1 906 689
Produits de première nécessité (4,2 %)			
5 177	Amer Sports Inc.	217 404	199 137
13 466	Danone SA	1 230 529	1 484 922
5 651	Sprouts Farmers Market Inc.	569 472	1 241 279
		2 017 405	2 925 338
Énergie (2,3 %)			
101 279	Secure Waste Infrastructure Corporation	1 126 108	1 588 055
FNB – Actions internationales (0,2 %)			
3 596	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	226 685	146 033
Produits financiers (2,4 %)			
10 442	Brookfield Asset Management Limited, A	810 327	727 389
23 218	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	936 256	976 963
		1 746 583	1 704 352
Soins de santé (5,6 %)			
1 165	Eli Lilly & Company	1 362 597	1 384 632
9 030	RadNet Inc.	917 227	646 093
859	Thermo Fisher Scientific Inc.	588 124	615 105
974	UnitedHealth Group Inc.	745 890	734 106
764	Vertex Pharmaceuticals Inc.	523 626	533 028
		4 137 464	3 912 964
Industrie (19,5 %)			
3 505	Advanced Drainage Systems Inc.	610 146	548 016
7 112	Alfa Laval AB	401 035	438 275
9 019	Compagnie de Saint-Gobain SA	787 280	1 290 121
7 130	Johnson Controls International PLC	881 781	821 963
9 752	Kingspan Group PLC	1 091 300	1 134 955
76 579	Metso Oyj	1 178 424	1 140 052
14 625	Prysmian SpA	591 594	1 155 255
3 266	Quanta Services Inc.	599 278	1 194 630
4 772	Schneider Electric SE	1 069 657	1 589 628
15 041	Siemens Energy AG	873 622	1 263 839
918	Valmont Industries Inc.	448 271	376 987
4 144	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	1 115 780	1 081 467
4 528	Groupe WSP Global Inc.	814 597	1 105 783
2 483	Xylem Inc.	327 340	426 850
		10 790 105	13 567 821
Technologies de l'information (10,6 %)			
15 944	Amphenol Corporation, A	871 827	1 504 911
3 837	Analog Devices Inc.	1 026 752	1 113 548
3 597	Badger Meter Inc.	1 141 936	984 784
7 296	Bentley Systems Inc., B	486 411	413 043
2 080	First Solar Inc.	637 716	378 433
26 180	Halma PLC	1 138 051	1 260 015
745	Keyence Corporation	421 604	420 804

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)			
12 696	Samsara Inc., A	851 247	700 296
6 165	Trimble Inc.	630 670	582 430
		7 206 214	7 358 264
Matériaux (6,1 %)			
7 411	DSM-Firmenich AG	951 820	1 056 959
5 414	Ecolab Inc.	1 296 625	1 975 179
14 089	Novonesis (Novozymes A/S), B	1 196 469	1 181 588
		3 444 914	4 213 726
Immobilier (1,3 %)			
742	Equinix Inc.	874 186	870 610
Services collectifs (7,0 %)			
30 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	741 684	705 600
30 716	Brookfield Renewable Corporation	1 249 737	1 233 862
50 000	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 7	1 082 940	1 252 500
33 500	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.	657 578	773 515
12 000	Canadian Utilities Limited, priv., série FF	288 050	298 800
25 000	Capital Power Corporation, priv., série 5	568 287	609 250
		4 588 276	4 873 527
Obligations de sociétés (30,3 %)			
1 400 000 USD	American Water Capital Corporation, 2,800 %, 1er mai 2030	1 800 648	1 843 040
850 000 USD	Analog Devices Inc., 1,700 %, 1er oct. 2028	965 695	1 118 414
500 000 EUR	Aptiv PLC, 1,600 %, 15 sept. 2028	702 951	749 831
750 000 CAD	Capital Power Corporation, taux variable, 7,950 %, série 3, 9 sept. 2082	780 885	816 142
1 000 000 USD	Cummins Inc., 4,900 %, 20 févr. 2029	1 403 710	1 464 183
525 000 EUR	Danaher Corporation, 2,500 %, 30 mars 2030	902 234	795 491
1 100 000 EUR	Dassault Systèmes SE, 0,125 %, 16 sept. 2026	1 636 743	1 652 379
1 000 000 USD	Ecolab Inc., 5,250 %, 15 janv. 2028	1 416 539	1 479 641
500 000 USD	HAT Holdings I LLC/II LLC, 3,750 %, 15 sept. 2030	558 945	639 520
700 000 EUR	Infineon Technologies AG, 1,625 %, 24 juin 2029	1 110 249	1 031 833
150 000 CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	141 637	149 310
1 000 000 CAD	Intact Corporation financière, taux variable, 4,125 %, 31 mars 2081	963 000	979 437

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (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	1 679 377
400 000	EUR	Legrand SA, 0,750 %, 20 mai 2030	615 749	555 894
525 000	USD	Lithium Americas Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 15 janv. 2027	556 374	621 400
287 000	USD	Lucid Group Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2026	228 733	326 534
100 000	USD	MP Materials Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 1er mars 2030	132 072	198 234
500 000	CAD	NFI Group Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 15 janv. 2027	429 319	485 500
650 000	CAD	Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	692 815	642 334
300 000	USD	Rivian Holdings LLC/ Automotive LLC, taux variable, 10,502 %, 15 oct. 2026	409 344	433 309
300 000	CAD	Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	295 005	291 273
500 000	CHF	Thermo Fisher Scientific Inc., 1,653 %, 7 mars 2028	802 429	830 041
418 000	USD	TPI Composites Inc., obligations convertibles, 5,250 %, 15 mars 2028	334 451	90 228
1 000 000	CAD	Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 005 800	972 583
850 000	USD	Xylem Inc., 3,250 %, 1er nov. 2026	1 115 323	1 200 891
			20 787 779	21 046 819

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (2,2 %)				
500 000	USD	Advanced Drainage Systems Inc., 5,000 %, 30 sept. 2027	708 494	705 836
750 000	CAD	Northland Power Inc., taux variable, 9,250 %, 30 juin 2083	753 750	812 925
			1 462 244	1 518 761
Emprunts à terme (0,7 %)				
127 260	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 11 nov. 2029	191 315	184 049
222 740	USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme initial, 11 nov. 2029	334 853	325 743
			526 168	509 792
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(54 766)	–
Total des placements (95,1 %)			60 513 893	66 142 751
Contrats de change à terme (-0,2 %)				
		Voir Tableau A	–	(154 114)
Total du portefeuille (94,9 %)			**60 513 893**	**65 988 637**

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 2025.

Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
829 045 CAD	513 000 CHF	1,6161	30 avril 2025	(7 172)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 826 805 CAD	1 839 000 EUR	1,5371	30 avril 2025	(35 196)	Banque de Montréal	A
43 107 CAD	28 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(469)	BOFA Securities Inc.	A
3 017 568 CAD	1 960 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(32 743)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
512 786 CAD	333 000 EUR	1,5399	30 avril 2025	(5 456)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
169 844 CAD	119 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(1 152)	Banque de Montréal	A
1 166 097 CAD	817 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(7 885)	Barclays Bank PLC	A
2 189 388 CAD	1 534 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(14 882)	BOFA Securities Inc.	A
74 231 CAD	52 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(490)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
3 161 396 CAD	2 215 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(21 432)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 336 227 CAD	934 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(5 877)	Banque Nationale du Canada	A
157 052 CAD	110 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(1 012)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 032 173 CAD	723 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(6 737)	State Street Bank and Trust Company	AA
795 141 CAD	557 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(5 236)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
1 281 999 CAD	898 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(8 375)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(154 114)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	46,6
Canada	19,2
France	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Irlande	4,0
Allemagne	3,3
Suisse	2,6
Japon	2,0
Finlande	1,9
Royaume-Uni	1,8
Danemark	1,7
Italie	1,7
Suède	0,6
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	50,5
Canada	16,9
France	7,9
Irlande	4,7
Japon	3,8
Italie	2,7
Allemagne	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Suède	2,1
Danemark	1,9
Suisse	1,9
Royaume-Uni	1,7
Finlande	0,7
Israël	0,5
FNB – Titres internationaux	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations de sociétés	30,3
Industrie	19,5
Technologies de l'information	10,6
Services collectifs	7,0
Matériaux	6,1
Soins de santé	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Produits de première nécessité	4,2
Consommation discrétionnaire	2,7
Produits financiers	2,4
Énergie	2,3
Obligations à rendement élevé	2,2
Immobilier	1,3
Emprunts à terme	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Obligations de sociétés	29,7
Industrie	21,0
Technologies de l'information	14,1
Matériaux	8,1
Services collectifs	6,0
Soins de santé	5,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations à rendement élevé	2,9
Produits de première nécessité	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Produits financiers	2,0
Énergie	1,7
Immobilier	0,7
FNB – Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	29,9
Actions internationales	21,1
Titres à revenu fixe américains	16,7
Actions canadiennes	10,9
Titres à revenu fixe canadiens	8,3
Titres à revenu fixe internationaux	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Contrats de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	34,9
Actions internationales	23,5
Titres à revenu fixe américains	15,6
Titres à revenu fixe canadiens	10,1
Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Actions canadiennes	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	146	0,1

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	179	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AA	(0,0)	(0,0)
A	20,3	14,4
BBB	12,4	12,5
BB	6,2	5,9
B	–	1,1
D	–	0,1
Non noté	4,3	4,9

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	–	–
1 à 3 ans	8 267	5 584
3 à 5 ans	8 520	10 966
Plus de 5 ans	6 289	11 204

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 152 000 $ (273 000 $ au 30 septembre 2024).

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice Bloomberg Canada Aggregate	10 396	6 323
Indice de référence mixte	8 284	5 565

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

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

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	32 552	(11 437)	21 115	30,4
Euro	16 599	(6 474)	10 125	14,6
Yen japonais	1 387	–	1 387	2,0
Livre sterling	1 260	–	1 260	1,8
Couronne danoise	1 182	–	1 182	1,7
Couronne suédoise	438	–	438	0,6
Nouveau dollar taïwanais	42	–	42	0,1
Franc suisse	829	(836)	(7)	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 711 000 $ (958 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	28 685	14 382	–	43 067
Instruments de créance	–	23 076	–	23 076
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	28 685	37 458	–	66 143
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(154)	–	(154)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	35 634	19 767	–	55 401
Instruments de créance	–	27 754	–	27 754
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	35 634	47 521	–	83 155
Actifs dérivés	–	5	–	5
Passifs dérivés	–	(50)	–	(50)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	11	100,0	3	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(3)	(27,5)	(0)	(0,2)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(27,2)	(1)	(30,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	45,3	2	69,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	3 295	2 961
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 468	3 121

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**456 731 $**	575 632 $
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	**17 849**	15 374
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**124**	20
Montant à recevoir sur la vente de placements	**4 508**	46
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**375**	506
Remboursement d'impôts à recevoir	**224**	294
	479 811	591 872
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)]	**87**	89
Charges à payer	**45**	151
Montant à payer pour le rachat de parts	**511**	563
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**2 266**	1 312
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	2 909	2 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**476 902 $**	589 757 $
Placements, au coût (note 2)	**392 175 $**	450 914 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**196 899 $**	241 292 $
Parts de série F	**78 452 $**	127 080 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**100 592 $**	107 690 $
Parts de série O	**100 959 $**	113 695 $
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	**32,08 $**	34,66 $
Parts de série F	**37,62 $**	40,37 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**17,12 $**	18,32 $
Parts de série O	**35,37 $**	37,85 $
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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 597 $	4 602 $
Intérêts à distribuer (note 2)	247	338
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 542	(11 336)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(60 162)	94 472
Gain (perte) net sur les placements	(33 776)	88 076
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	18	9
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(6)	74
Total des revenus (pertes), montant net	(33 764)	88 159
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 237	2 434
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	357
Frais d'administration [note 7 d)]	298	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	11
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	21
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	26
Intérêts	–	3
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	278	309
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	100	264
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	294	433
Total des charges	3 207	3 866
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(100)
Charges, montant net	3 207	3 766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(36 971) $	84 393 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(16 354) $	32 905 $
Parts de série F	(6 662) $	18 918 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(6 920) $	16 562 $
Parts de série O	(7 035) $	16 008 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(2,47) $	4,13 $
Parts de série F	(2,32) $	4,98 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(1,18) $	2,38 $
Parts de série O	(2,39) $	4,91 $
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	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(36 971) $	84 393 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(36)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(23 542)	11 336
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	60 162	(94 472)
Achats de placements et de dérivés	(165 817)	(181 309)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	244 590	228 983
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	131	112
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	70	4
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	17
Augmentation (diminution) des charges à payer	(106)	133
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	78 479	49 197
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3)	(150)
Produit de l'émission de parts rachetables†	24 702	31 011
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(100 739)	(87 268)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(76 040)	(56 407)
Gain (perte) de change	36	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 439	(7 210)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 374	18 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	17 849 $	11 073 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	292 $	369 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 603 $	4 424 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 923 $ (1 917 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**241 292 $**	241 756 $
Parts de série F	**127 080**	139 685
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**107 690**	104 117
Parts de série O	**113 695**	101 792
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**589 757**	587 350
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(16 354)**	32 905
Parts de série F	**(6 662)**	18 918
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(6 920)**	16 562
Parts de série O	**(7 035)**	16 008
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(36 971)	84 393
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**10 271**	12 365
Parts de série F	**8 039**	7 929
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 003**	7 393
Parts de série O	**5 416**	4 910
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	26 729	32 597
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	**75**	552
Parts de série O	**89**	525
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	164	1 540
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(38 310)**	(36 965)
Parts de série F	**(50 005)**	(33 851)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 181)**	(13 818)
Parts de série O	**(11 114)**	(5 158)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(102 610)	(89 792)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(75 717)**	(55 655)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(75)**	(552)
Parts de série O	**(92)**	(544)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(167)	(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	**(112 855)**	27 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**196 899**	250 058
Parts de série F	**78 452**	132 553
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**100 592**	114 254
Parts de série O	**100 959**	117 533
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	**476 902 $**	614 398 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Canada (9,5 %)			
357 140	Brookfield Renewable Corporation	13 943 687	14 346 314
1 139 376	Secure Waste Infrastructure Corporation	12 675 670	17 865 416
53 862	Groupe WSP Global Inc.	9 603 255	13 153 639
		36 222 612	45 365 369
Danemark (2,9 %)			
164 228	Novonesis (Novozymes A/S), B	13 963 255	13 773 143
Finlande (3,2 %)			
59 652	Amer Sports Inc.	2 505 035	2 294 563
877 319	Metso Oyj	13 545 750	13 060 881
		16 050 785	15 355 444
France (10,6 %)			
104 958	Compagnie de Saint-Gobain SA	9 238 216	15 013 694
156 973	Danone SA	14 432 966	17 309 712
54 273	Schneider Electric SE	12 111 355	18 079 184
		35 782 537	50 402 590
Allemagne (3,1 %)			
174 869	Siemens Energy AG	10 156 831	14 693 593
Irlande (2,8 %)			
113 809	Kingspan Group PLC	11 721 332	13 245 295
Italie (2,8 %)			
168 492	Prysmian SpA	6 724 020	13 309 480
Japon (3,3 %)			
619 958	Denso Corporation	13 069 369	11 068 869
8 809	Keyence Corporation	4 737 648	4 975 654
		17 807 017	16 044 523
Suède (1,1 %)			
83 388	Alfa Laval AB	4 710 923	5 138 760
Suisse (2,6 %)			
85 857	DSM-Firmenich AG	11 573 939	12 244 952
Royaume-Uni (3,1 %)			
306 411	Halma PLC	11 199 672	14 747 226
États-Unis (50,8 %)			
40 382	Advanced Drainage Systems Inc.	7 057 479	6 313 838
186 262	Amphenol Corporation, A	10 036 175	17 580 765
44 777	Analog Devices Inc.	11 690 781	12 994 877
42 051	Badger Meter Inc.	13 248 654	11 512 692
83 503	Bentley Systems Inc., B	5 508 215	4 727 291
122 200	Brookfield Asset Management Limited, A	9 478 538	8 512 452
62 994	Ecolab Inc.	14 081 674	22 981 972
13 835	Eli Lilly & Company	16 077 251	16 443 254
8 831	Equinix Inc.	10 686 548	10 361 672
24 259	First Solar Inc.	7 438 016	4 413 661
35 053	Garmin Limited	5 562 628	10 952 693
273 911	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	11 166 073	11 525 578
États-Unis (suite)			
82 149	Johnson Controls International PLC	10 163 303	9 470 325
38 189	Quanta Services Inc.	6 826 908	13 968 686
105 089	RadNet Inc.	10 697 592	7 519 072
147 609	Samsara Inc., A	9 897 117	8 141 933
66 177	Sprouts Farmers Market Inc.	6 670 817	14 536 214
10 032	Thermo Fisher Scientific Inc.	6 509 560	7 183 627
72 071	Trimble Inc.	7 367 693	6 808 809
11 169	UnitedHealth Group Inc.	8 552 663	8 418 103
10 804	Valmont Industries Inc.	5 275 734	4 436 789
8 883	Vertex Pharmaceuticals Inc.	6 086 989	6 197 494
48 419	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	13 042 943	12 635 990
27 765	Xylem Inc.	3 623 100	4 773 051
		216 746 451	242 410 838
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(484 428)	–
Total du portefeuille (95,8 %)		**392 174 946**	**456 731 213**

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 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	50,8
France	10,6
Canada	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Japon	3,3
Finlande	3,2
Royaume-Uni	3,1
Allemagne	3,1
Danemark	2,9
Italie	2,8
Irlande	2,8
Suisse	2,6
Suède	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	56,1
France	8,7
Japon	6,0
Italie	4,3
Canada	4,1
Suède	3,5
Irlande	3,1
Danemark	3,1
Suisse	3,1
Royaume-Uni	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Allemagne	1,8
Finlande	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Industrie	33,0
Technologies de l'information	18,0
Matériaux	10,3
Soins de santé	9,6
Produits de première nécessité	7,2
Consommation discrétionnaire	4,6
Produits financiers	4,2
Énergie	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Services collectifs	3,0
Immobilier	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2024	(%)
Industrie	33,8
Technologies de l'information	22,5
Matériaux	13,1
Soins de santé	7,9
Consommation discrétionnaire	5,6
Produits de première nécessité	4,7
Produits financiers	3,2
Services collectifs	3,0
Énergie	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Immobilier	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	50,8
Actions internationales	35,5
Actions canadiennes	9,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Autres actifs (passifs) nets	0,5

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	56,1
Actions internationales	37,4
Actions canadiennes	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 45 % de l'indice de référence (40 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI World Net	237 133	288 908

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	243 080	–	243 080	51,0
Euro	117 081	–	117 081	24,6
Yen japonais	16 045	–	16 045	3,4
Livre sterling	14 747	–	14 747	3,1
Couronne danoise	13 774	–	13 774	2,9
Couronne suédoise	5 139	–	5 139	1,1
Nouveau dollar taïwanais	373	–	373	0,1

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	313 401	–	313 401	53,1
Euro	129 808	–	129 808	22,0
Yen japonais	35 621	–	35 621	6,0
Couronne suédoise	20 384	–	20 384	3,5
Couronne danoise	18 361	–	18 361	3,1
Livre sterling	16 035	–	16 035	2,7
Nouveau dollar taïwanais	368	–	368	0,1

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 205 000 $ (10 680 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	290 071	166 660	–	456 731
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	290 071	166 660	–	456 731
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	355 567	220 065	–	575 632
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	355 567	220 065	–	575 632
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	28	100,0	13	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,1)	(0)	(0,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(34,8)	(4)	(29,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	18	65,1	9	70,5

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	22 339	35 717
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	23 529	37 636

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 223 783 $**	1 278 574 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	185
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**22 203**	8 698
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**396**	316
Montant à recevoir sur la vente de placements	**272**	1 163
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**4 434**	800
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	1 251 088	1 289 736
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**190**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**232**	204
Charges à payer	**64**	213
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 563**	1 065
Montant à payer pour les distributions	**423**	428
Montant à payer pour l'achat de placements	**3 911**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	6 383	1 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 244 705 $**	1 287 826 $
Placements, au coût (note 2)	**1 172 847 $**	1 230 939 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**560 513 $**	602 679 $
Parts de série F	**126 089 $**	126 821 $
Parts de série FV	**485 $**	383 $
Parts de série O	**507 109 $**	506 792 $
Parts de série Q	**31 096 $**	32 015 $
Parts de série T	**6 113 $**	5 946 $
Parts de série V	**1 007 $**	1 120 $
Parts de série W	**12 293 $**	12 070 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**7,94 $**	8,00 $
Parts de série F	**9,36 $**	9,38 $
Parts de série FV	**9,04 $**	9,06 $
Parts de série O	**10,31 $**	10,28 $
Parts de série Q	**9,90 $**	9,88 $
Parts de série T	**6,37 $**	6,52 $
Parts de série V	**7,84 $**	7,90 $
Parts de série W	**9,89 $**	9,87 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	1 837 $	2 195 $
Distributions des fonds sous-jacents	24 414	25 126
Intérêts à distribuer (note 2)	1 192	1 357
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 073	(3 455)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 301	87 686
Gain (perte) net sur les placements	38 817	112 909
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(4 441)	760
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(375)	244
Gain (perte) net sur les dérivés	(4 816)	1 004
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	15	45
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	31	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	34 047	113 954
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 002	5 509
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	432
Frais d'administration [note 7 d)]	397	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	11
Honoraires d'audit	–	8
Droits de garde et frais bancaires	–	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	41
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	555	608
Retenues d'impôts étrangers	55	78
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	21	9
Total des charges	6 030	6 703
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(101)	(49)
Charges, montant net	5 929	6 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 118 $	107 300 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	10 246 $	49 482 $
Parts de série F	2 922 $	10 345 $
Parts de série FV	9 $	22 $
Parts de série O	13 643 $	42 805 $
Parts de série Q	854 $	2 853 $
Parts de série T	98 $	555 $
Parts de série V	21 $	118 $
Parts de série W	325 $	1 120 $
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 $	0,58 $
Parts de série F	0,22 $	0,73 $
Parts de série FV	0,20 $	0,68 $
Parts de série O	0,28 $	0,83 $
Parts de série Q	0,27 $	0,80 $
Parts de série T	0,11 $	0,49 $
Parts de série V	0,14 $	0,57 $
Parts de série W	0,27 $	0,80 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 118 $	107 300 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 632)	2 695
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 926)	(87 930)
Achats de placements et de dérivés	(165 932)	(147 461)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	252 963	267 353
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(20 503)	(25 307)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(3 634)	517
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(2)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	28	26
Augmentation (diminution) des charges à payer	(149)	155
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	84 331	117 349
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 324)	(2 504)
Produit de l'émission de parts rachetables†	54 124	34 279
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(122 626)	(153 434)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(70 826)	(121 659)
Gain (perte) de change	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 505	(4 310)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 698	7 201
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	22 203 $	2 890 $
Intérêts reçus*	1 172 $	1 372 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 077 $	2 446 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 3 146 $ (2 009 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**602 679 $**	652 594 $
Parts de série F	**126 821**	129 005
Parts de série FV	**383**	252
Parts de série O	**506 792**	484 691
Parts de série Q	**32 015**	34 542
Parts de série T	**5 946**	7 416
Parts de série V	**1 120**	1 572
Parts de série W	**12 070**	13 158
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 287 826**	1 323 230
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**10 246**	49 482
Parts de série F	**2 922**	10 345
Parts de série FV	**9**	22
Parts de série O	**13 643**	42 805
Parts de série Q	**854**	2 853
Parts de série T	**98**	555
Parts de série V	**21**	118
Parts de série W	**325**	1 120
	28 118	107 300
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**27 654**	18 514
Parts de série F	**12 066**	9 455
Parts de série FV	**111**	56
Parts de série O	**14 897**	7 505
Parts de série Q	**1 045**	328
Parts de série T	**910**	186
Parts de série V	**23**	24
Parts de série W	**644**	100
	57 350	36 168
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**13 734**	15 158
Parts de série F	**2 240**	2 163
Parts de série FV	**2**	2
Parts de série O	**12 545**	12 335
Parts de série Q	**741**	757
Parts de série T	**108**	133
Parts de série V	**12**	18
Parts de série W	**157**	166
	29 539	30 732
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(79 013)**	(91 423)
Parts de série F	**(14 789)**	(23 192)
Parts de série FV	**(10)**	(4)
Parts de série O	**(28 223)**	(31 970)
Parts de série Q	**(2 773)**	(6 425)
Parts de série T	**(719)**	(995)
Parts de série V	**(141)**	(176)
Parts de série W	**(602)**	(1 592)
	(126 270)	(155 777)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(39 381)**	(88 877)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(13 235) $**	(14 358) $
Parts de série F	**(2 969)**	(2 873)
Parts de série FV	**(7)**	(4)
Parts de série O	**(12 065)**	(11 746)
Parts de série Q	**(756)**	(760)
Parts de série T	**(46)**	(48)
Parts de série V	**(10)**	(14)
Parts de série W	**(288)**	(301)
	(29 376)	(30 104)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	(189)
Parts de série F	**–**	(36)
Parts de série FV	**–**	(1)
Parts de série O	**–**	(157)
Parts de série Q	**–**	(9)
Parts de série T	**–**	(12)
Parts de série V	**–**	(3)
Parts de série W	**–**	(4)
	–	(411)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(1 552)**	(1 724)
Parts de série F	**(202)**	(214)
Parts de série FV	**(3)**	(3)
Parts de série O	**(480)**	(431)
Parts de série Q	**(30)**	(42)
Parts de série T	**(184)**	(237)
Parts de série V	**(18)**	(23)
Parts de série W	**(13)**	(15)
	(2 482)	(2 689)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(43 121)**	(14 781)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**560 513**	628 054
Parts de série F	**126 089**	124 653
Parts de série FV	**485**	320
Parts de série O	**507 109**	503 032
Parts de série Q	**31 096**	31 244
Parts de série T	**6 113**	6 998
Parts de série V	**1 007**	1 516
Parts de série W	**12 293**	12 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 244 705 $**	1 308 449 $

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

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (20,8 %)			
6 589 524	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	69 830 657	85 593 307
8 436 565	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	91 925 146	148 141 016
1 576 073	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	17 642 052	23 914 230
65 701	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	836 854	929 675
		180 234 709	258 578 228
FNB – Actions internationales (3,7 %)			
720 639	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	20 187 556	24 898 073
491 431	Franklin FTSE Japan ETF	17 074 614	20 791 502
		37 262 170	45 689 575
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (4,0 %)			
2 090 782	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	56 792 390	49 426 086
FNB – Actions américaines (5,6 %)			
2 128 685	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	41 478 296	46 298 899
29 868	iShares Core S&P 500 ETF	16 230 525	24 151 330
		57 708 821	70 450 229
Fonds à revenu fixe (59,6 %)			
7 002 203	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	65 045 529	61 867 669
28 192 732	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	277 113 711	273 458 521
8 460 827	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	75 603 888	73 928 172

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (suite)			
33 571 750	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	320 400 791	284 930 156
3 454 787	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I	46 037 493	47 538 905
		784 201 412	741 723 423
Obligations d'État (4,1 %)			
23 375 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	33 414 361	34 752 046
11 226 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	16 548 421	16 450 105
		49 962 782	51 202 151
Placements à court terme (0,5 %)			
2 343 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	3 360 679	3 360 589
2 338 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	3 335 989	3 352 632
		6 696 668	6 713 221
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(12 025)	–
Total des placements (98,3 %)		1 172 846 927	1 223 782 913
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(189 940)
Total du portefeuille (98,3 %)		**1 172 846 927**	**1 223 592 973**

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 2025.

Fonds mondial de rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
8 112 980 CAD	5 665 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(29 289)	Banque de Montréal	A
9 429 808 CAD	6 584 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(33 334)	Barclays Bank PLC	A
3 401 250 CAD	2 375 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(12 323)	BOFA Securities Inc.	A
11 687 712 CAD	8 161 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(42 041)	Citigroup Global Markets Inc.	A
9 427 717 CAD	6 582 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(32 550)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
11 311 343 CAD	7 898 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(40 403)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(189 940)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds à revenu fixe	59,6
Fonds d'actions	20,8
FNB – Actions américaines	5,6
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions internationales	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Placements à court terme	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	59,8
Fonds d'actions	21,0
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions internationales	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	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	49 426	37,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	61 868	29,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	23 914	18,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	46 299	17,4
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	47 539	16,6
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	73 928	15,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	24 898	13,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	273 459	13,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	284 930	12,8
Fonds mondial de dividendes AGF	148 141	5,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	85 593	4,1
Franklin FTSE Japan ETF	20 792	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	930	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	24 151	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	50 825	38,5
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	77 124	32,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	63 541	22,6
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	64 280	20,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	24 899	18,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	77 003	16,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	269 797	14,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	25 591	13,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	282 355	12,9
Fonds mondial de dividendes AGF	154 626	6,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	90 191	4,4
Franklin FTSE Japan ETF	20 947	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	767	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	24 108	0,0

** *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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Global Aggregate	99 013	38 182
Indice MSCI All Country World	52 767	28 495
Indice de référence mixte	106 110	51 285

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

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	103 043	(53 561)	49 482	4,0
Euro	7	–	7	0,0

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	98 881	(74 664)	24 217	1,9
Euro	7	–	7	0,0

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 990 000 $ (484 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	165 566	–	–	165 566
Instruments de créance	–	51 202	–	51 202
Placements à court terme	–	6 713	–	6 713
Placements dans des fonds sous-jacents	1 000 302	–	–	1 000 302
Total des placements	1 165 868	57 915	–	1 223 783
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(190)	–	(190)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	185 012	–	–	185 012
Instruments de créance	–	52 520	–	52 520
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	1 041 042	–	–	1 041 042
Total des placements	1 226 054	52 520	–	1 278 574
Actifs dérivés	–	185	–	185
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	21	100,0	61	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(29,5)	(16)	(26,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	15	70,5	45	73,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	40 825	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	42 889	–

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 656 019 $**	1 721 439 $
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**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**10 706**	18 220
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**770**	330
Montant à recevoir sur la vente de placements	**25 388**	7 777
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**2 114**	2 378
Remboursement d'impôts à recevoir	**108**	128
	1 695 107	1 750 272
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**21 816**	16 643
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 907**	450
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**391**	345
Charges à payer	**190**	537
Montant à payer pour le rachat de parts	**477**	755
Montant à payer pour les distributions	**46**	62
Montant à payer pour l'achat de placements	**23 737**	14 458
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	48 564	33 250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 646 543 $**	1 717 022 $
Placements, au coût (note 2)	**1 481 854 $**	1 475 234 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**194 161 $**	203 271 $
Parts de série Classique	**852 351 $**	921 935 $
Parts de série F	**86 783 $**	91 583 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**409 968 $**	424 346 $
Parts de série O	**82 479 $**	53 272 $
Parts de série Q	**8 266 $**	9 297 $
Parts de série T	**10 784 $**	11 517 $
Parts de série V	**1 596 $**	1 686 $
Parts de série W	**155 $**	115 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,64 $**	11,43 $
Parts de série Classique	**45,56 $**	48,90 $
Parts de série F	**48,17 $**	51,65 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,00 $**	9,64 $
Parts de série O	**10,74 $**	11,50 $
Parts de série Q	**9,73 $**	10,42 $
Parts de série T	**7,27 $**	7,59 $
Parts de série V	**11,09 $**	11,72 $
Parts de série W	**12,45 $**	13,33 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	19 852 $	21 079 $
Intérêts à distribuer (note 2)	506	1 215
Gain (perte) net réalisé sur les placements	83 746	58 251
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(76 893)	177 098
Gain (perte) net sur les placements	27 211	257 643
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(17 880)	9 786
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 775)	(3 262)
Gain (perte) net sur les dérivés	(19 655)	6 524
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	9	37
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	3 502	(1 051)
Total des revenus (pertes), montant net	11 067	263 153
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 060	8 516
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	1 010
Frais d'administration [note 7 d)]	1 206	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	16
Honoraires d'audit	–	8
Droits de garde et frais bancaires	–	41
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	25
Intérêts	–	26
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 045	979
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	785	761
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	783	937
Total des charges	12 879	12 320
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(31)
Charges, montant net	12 879	12 289
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 812) $	250 864 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1 061) $	28 209 $
Parts de série Classique	(2 738) $	136 693 $
Parts de série F	43 $	13 177 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2 178 $	64 610 $
Parts de série O	(253) $	4 739 $
Parts de série Q	57 $	1 349 $
Parts de série T	(33) $	1 833 $
Parts de série V	(6) $	233 $
Parts de série W	1 $	21 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,06) $	1,57 $
Parts de série Classique	(0,15) $	6,80 $
Parts de série F	0,01 $	7,32 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,05 $	1,41 $
Parts de série O	(0,04) $	1,73 $
Parts de série Q	0,07 $	1,53 $
Parts de série T	(0,02) $	1,08 $
Parts de série V	(0,04) $	1,63 $
Parts de série W	0,05 $	1,80 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 812) $	250 864 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(37)	25
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(65 866)	(68 037)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	78 668	(173 836)
Achats de placements et de dérivés	(1 127 136)	(988 296)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 178 008	1 064 731
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	264	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	42	(7)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	20	(47)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	46	85
Augmentation (diminution) des charges à payer	(347)	299
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	61 850	85 778
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 770)	(1 380)
Produit de l'émission de parts rachetables†	64 105	45 475
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(131 736)	(128 190)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(69 401)	(84 095)
Gain (perte) de change	37	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 551)	1 683
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 220	16 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 706 $	18 221 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	546 $	1 262 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 331 $	20 257 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 3 484 $ (4 349 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**203 271 $**	169 928 $
Parts de série Classique	**921 935**	820 405
Parts de série F	**91 583**	77 460
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**424 346**	369 361
Parts de série O	**53 272**	20 657
Parts de série Q	**9 297**	7 555
Parts de série T	**11 517**	11 213
Parts de série V	**1 686**	1 395
Parts de série W	**115**	127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 717 022**	1 478 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(1 061)**	28 209
Parts de série Classique	**(2 738)**	136 693
Parts de série F	**43**	13 177
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**2 178**	64 610
Parts de série O	**(253)**	4 739
Parts de série Q	**57**	1 349
Parts de série T	**(33)**	1 833
Parts de série V	**(6)**	233
Parts de série W	**1**	21
	(1 812)	250 864
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 032**	12 197
Parts de série Classique	**20 655**	22 825
Parts de série F	**4 296**	3 385
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**770**	215
Parts de série O	**29 788**	11 500
Parts de série Q	**107**	95
Parts de série T	**286**	598
Parts de série V	**55**	53
Parts de série W	**40**	100
	68 029	50 968
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 985**	10 174
Parts de série Classique	**58 358**	49 319
Parts de série F	**5 386**	4 422
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**30 397**	25 658
Parts de série O	**4 829**	1 777
Parts de série Q	**617**	526
Parts de série T	**328**	350
Parts de série V	**76**	38
Parts de série W	**11**	9
	112 987	92 273
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(19 935)**	(18 256)
Parts de série Classique	**(86 817)**	(74 927)
Parts de série F	**(8 334)**	(7 138)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(17 326)**	(30 202)
Parts de série O	**(328)**	(165)
Parts de série Q	**(1 188)**	(418)
Parts de série T	**(882)**	(1 325)
Parts de série V	**(131)**	(59)
Parts de série W	**(1)**	(142)
	(134 942)	(132 632)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**46 074**	10 609

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(262) $**	(951) $
Parts de série Classique	**(1 621)**	(5 216)
Parts de série F	**(433)**	(760)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 617)**	(5 491)
Parts de série O	**(620)**	(412)
Parts de série Q	**(75)**	(116)
Parts de série T	**(44)**	(52)
Parts de série V	**(10)**	(7)
Parts de série W	**(1)**	(2)
	(6 683)	(13 007)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(12 869)**	(9 317)
Parts de série Classique	**(57 421)**	(44 727)
Parts de série F	**(5 758)**	(4 204)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(26 780)**	(20 167)
Parts de série O	**(4 209)**	(1 365)
Parts de série Q	**(549)**	(416)
Parts de série T	**(352)**	(299)
Parts de série V	**(74)**	(40)
Parts de série W	**(10)**	(7)
	(108 022)	(80 542)
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	**(36)**	(107)
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(36)	(107)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(70 479)**	167 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**194 161**	191 984
Parts de série Classique	**852 351**	904 372
Parts de série F	**86 783**	86 342
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**409 968**	403 984
Parts de série O	**82 479**	36 731
Parts de série Q	**8 266**	8 575
Parts de série T	**10 784**	12 211
Parts de série V	**1 596**	1 613
Parts de série W	**155**	106
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 646 543 $**	1 645 918 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (1,5 %)			
29 628	Meta Platforms Inc., A	24 447 876	24 573 785
Consommation discrétionnaire (5,3 %)			
74 883	Dollarama inc.	9 539 084	11 522 996
36 749	McDonald's Corporation	13 127 217	16 519 265
112 676	The Home Depot Inc.	55 806 812	59 425 034
		78 473 113	87 467 295
Produits de première nécessité (5,2 %)			
426 273	Alimentation Couche-Tard inc.	31 919 737	30 252 595
22 293	Costco Wholesale Corporation	26 836 818	30 341 324
40 704	Les Compagnies Loblaw Limitée	5 562 330	8 208 368
136 065	Walmart Inc.	16 907 889	17 189 663
		81 226 774	85 991 950
Énergie (12,3 %)			
671 472	Corporation Cameco	40 138 123	39 778 001
1 494 646	Canadian Natural Resources Limited	57 687 286	66 182 925
480 389	Enbridge Inc.	22 890 787	30 595 975
209 464	Pembina Pipeline Corporation	11 312 962	12 056 748
376 419	Suncor Énergie Inc.	18 440 347	20 974 067
481 877	Tourmaline Oil Corporation	30 072 158	33 442 264
		180 541 663	203 029 980
Produits financiers (24,0 %)			
426 039	Bank of America Corporation	22 649 822	25 584 305
86 490	Banque de Montréal	10 648 518	11 885 456
405 220	Brookfield Asset Management Limited, A	26 230 354	28 227 625
617 510	Brookfield Corporation	34 837 123	46 504 678
10 367	Intact Corporation financière	2 177 706	3 048 002
100 012	Intercontinental Exchange Inc.	16 913 072	24 826 591
97 092	M&T Bank Corporation	24 107 521	24 974 993
100 965	Morgan Stanley	15 016 967	16 951 414
241 640	Banque Nationale du Canada	29 682 367	28 699 583
501 198	Banque Royale du Canada	72 725 027	81 244 196
299 341	Financière Sun Life inc.	20 706 697	24 653 725
713 179	La Banque Toronto-Dominion	56 712 296	61 497 425
32 955	Visa Inc., A	11 390 797	16 620 178
		343 798 267	394 718 171
Soins de santé (5,9 %)			
37 071	AbbVie Inc.	8 332 462	11 177 268
43 368	Eli Lilly & Company	39 834 089	51 543 986
30 300	Thermo Fisher Scientific Inc.	22 882 679	21 696 960
16 847	UnitedHealth Group Inc.	12 406 371	12 697 625
		83 455 601	97 115 839
Industrie (12,7 %)			
84 830	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 715 365	11 879 593
490 196	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	50 379 630	49 504 894
119 711	Eaton Corporation PLC	49 581 153	46 828 185
441 011	Element Fleet Management Corporation	10 182 800	12 617 325

Nombre d'actions/ de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Industrie (suite)			
220 719	Johnson Controls International PLC	20 329 902	25 444 993
99 456	Thomson Reuters Corporation	20 031 108	24 697 909
65 411	Waste Connections Inc.	11 388 125	18 347 131
80 644	Groupe WSP Global Inc.	14 307 231	19 694 071
		189 915 314	209 014 101
Technologies de l'information (21,0 %)			
24 711	Accenture PLC, A	12 261 679	11 096 256
142 056	Analog Devices Inc.	40 046 574	41 226 528
86 699	Apple Inc.	22 914 712	27 713 871
28 718	ASML Holding NV	31 017 700	27 345 731
164 093	Broadcom Inc.	34 680 986	39 536 591
175 198	Lam Research Corporation	19 465 348	18 329 028
127 544	Microsoft Corporation	65 257 785	68 899 904
82 750	Motorola Solutions Inc.	38 244 220	52 135 022
206 941	NVIDIA Corporation	34 434 872	32 275 396
69 858	Salesforce Inc.	30 026 391	26 978 004
		328 350 267	345 536 331
Matériaux (5,2 %)			
304 593	Mines Agnico Eagle Limitée	31 320 797	47 489 094
137 362	CCL Industries Inc., B	9 739 347	9 655 175
42 549	Linde PLC	25 213 142	28 511 202
		66 273 286	85 655 471
Immobilier (4,4 %)			
646 165	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	31 846 964	27 875 558
11 232	Equinix Inc.	13 117 868	13 178 836
465 621	Fiducie de placement immobilier Granite	34 746 740	31 219 888
		79 711 572	72 274 282
Services collectifs (3,1 %)			
890 324	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	36 130 417	38 114 771
258 878	Hydro One Limited	10 199 083	12 527 106
		46 329 500	50 641 877
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(516 537)	–
Placements – Positions acheteur (100,6 %)		1 502 006 696	1 656 019 082
Positions vendeur :			
Options sur devises/actions vendues (-1,4 %)			
271	AbbVie Inc., options d'achat en avr. 2025 à 195,00 USD	(645 538)	(576 394)
602	Banque de Montréal, options d'achat en juin 2025 à 130,00 CAD	(952 966)	(571 900)

Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
776	Brookfield Asset Management Limited, options d'achat en mai 2025 à 66,00 CAD	(1 360 328)	(1 214 440)
1 213	CCL Industries Inc., options d'achat en avr. 2025 à 70,00 CAD	(507 034)	(503 395)
2 049	Element Fleet Management Corporation, options d'achat en mai 2025 à 25,00 CAD	(672 072)	(701 783)
120	Motorola Solutions Inc., options d'achat en mai 2025 à 310,00 USD	(2 790 820)	(2 752 615)
1 124	Suncor Énergie Inc., options d'achat en mai 2025 à 48,00 CAD	(663 160)	(893 580)
1 204	Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en avr. 2025 à 72,00 CAD	(61 404)	(62 608)
31 800 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,43 USD	(376 219)	(389 394)
55 800 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,38 USD	(2 774 005)	(3 463 807)
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,35 USD	(3 740 317)	(4 406 339)
Positions vendeur (suite)			
Options sur devises/actions vendues (suite)			
52 400 000	Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en avr. 2025 à 1,35 USD	(4 157 958)	(4 825 826)
307	Visa Inc., options d'achat en mai 2025 à 320,00 USD	(1 095 396)	(1 347 454)
299	Groupe WSP Global Inc., options d'achat en avr. 2025 à 250,00 CAD	(340 262)	(106 145)
		(20 137 479)	(21 815 680)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(15 455)	–
Placements – Options sur devises/actions vendues (-1,4 %)		(20 152 934)	(21 815 680)
Contrats de change à terme (-0,1 %)			
	Voir Tableau A	–	(1 904 938)
Total du portefeuille (99,1 %)		**1 481 853 761**	**1 632 298 464**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 200 000 CAD	832 250 USD	1,4419	1er avril 2025	2 351	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
80 883 571 CAD	56 700 000 USD	1,4265	11 avril 2025	(666 749)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
120 407 827 CAD	83 900 000 USD	1,4351	25 avril 2025	(181 119)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
197 074 269 CAD	137 900 000 USD	1,4291	2 mai 2025	(1 059 421)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(1 904 938)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	49,1
Canada	48,4
Pays-Bas	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	24,0
Technologies de l'information	21,0
Industrie	12,7
Énergie	12,3
Soins de santé	5,9
Consommation discrétionnaire	5,3
Produits de première nécessité	5,2
Matériaux	5,2
Immobilier	4,4
Services collectifs	3,1
Services de communication	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur devises/actions vendues	(1,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	49,5
Actions canadiennes	49,4
Actions internationales	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	(0,1)
Options sur actions américaines vendues	(0,4)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(1,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Classique et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série Classique, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice composé S&P/TSX	396 314	508 649

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	779 359	(401 471)	377 888	23,0
Euro	27 351	–	27 351	1,7
Baht thaïlandais	27	–	27	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 105 000 $ (13 743 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 628 673	27 346	–	1 656 019
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 628 673	27 346	–	1 656 019
Actifs dérivés	–	2	–	2
Passifs dérivés	(8 730)	(14 993)	–	(23 723)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 639 647	65 482	–	1 705 129
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	16 310	–	16 310
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 639 647	81 792	–	1 721 439
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(15 756)	(1 337)	–	(17 093)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	17	100,0	56	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(3)	(15,6)	(1)	(2,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(28,5)	(18)	(31,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	9	55,9	37	66,2

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	64 678	66 139
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	68 395	69 524

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 221 074 $**	2 151 902 $
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	**345**	290
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**6 832**	25 315
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**562**	1 199
Montant à recevoir sur la vente de placements	**12 625**	139 378
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**18 969**	18 549
Remboursement d'impôts à recevoir	**95**	91
	2 260 502	2 336 724
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	**11 092**	4 008
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**157**	123
Charges à payer	**125**	392
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 344**	1 009
Montant à payer pour les distributions	**69**	70
Montant à payer pour l'achat de placements	**14 856**	141 043
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	27 643	146 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 232 859 $**	2 190 079 $
Placements, au coût (note 2)	**2 218 984 $**	2 164 278 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**449 912 $**	476 776 $
Parts de série FNB	**1 250 $**	1 284 $
Parts de série F	**30 830 $**	36 799 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**1 515 382 $**	1 511 829 $
Parts de série O	**233 046 $**	160 521 $
Parts de série Q	**1 310 $**	1 555 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**355 $**	446 $
Parts de série W	**774 $**	869 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**2,77 $**	2,85 $
Parts de série FNB	**25,00 $**	25,67 $
Parts de série F	**2,80 $**	2,87 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**8,49 $**	8,72 $
Parts de série O	**2,84 $**	2,91 $
Parts de série Q	**9,04 $**	9,29 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**2,58 $**	2,66 $
Parts de série W	**8,34 $**	8,56 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	295 $	253 $
Distributions des fonds sous-jacents	284	158
Intérêts à distribuer (note 2)	65 838	47 485
Gain (perte) net réalisé sur les placements	15 119	(14 758)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 466	90 042
Gain (perte) net sur les placements	96 002	123 180
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(82 337)	(6 605)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(7 029)	10 320
Gain (perte) net sur les dérivés	(89 366)	3 715
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	384	430
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1 719	(3 053)
Total des revenus (pertes), montant net	8 739	124 272
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 629	2 831
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	737
Frais d'administration [note 7 d)]	766	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	8
Droits de garde et frais bancaires	–	51
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	19
Intérêts	–	4
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	382	411
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	54	28
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	3 831	4 100
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(12)
Charges, montant net	3 831	4 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 908 $	120 184 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1 727) $	24 899 $
Parts de série FNB	(1) $	13 $
Parts de série F	(16) $	2 061 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	5 611 $	87 694 $
Parts de série O	1 038 $	5 337 $
Parts de série Q	3 $	105 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(2) $	10 $
Parts de série W	2 $	65 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,01) $	0,14 $
Parts de série FNB	(0,01) $	0,25 $
Parts de série F	(0,00) $	0,15 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,03 $	0,49 $
Parts de série O	0,01 $	0,16 $
Parts de série Q	0,02 $	0,52 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(0,02) $	0,13 $
Parts de série W	0,02 $	0,48 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 908 $	120 184 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	22	2 896
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	67 218	21 363
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 437)	(100 362)
Achats de placements et de dérivés	(3 338 204)	(3 487 361)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 216 540	3 536 735
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(129)	(169)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(420)	2 048
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	435	(565)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(4)	(6)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	34	19
Augmentation (diminution) des charges à payer	(267)	223
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(57 304)	95 005
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(779)	(708)
Produit de l'émission de parts rachetables†	196 632	91 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(157 010)	(239 841)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	38 843	(149 068)
Gain (perte) de change	(22)	(2 896)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(18 461)	(54 063)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	25 315	105 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 832 $	48 738 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	65 778 $	48 991 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	295 $	253 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 142 $ (546 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**476 776 $**	495 440 $
Parts de série FNB	**1 284**	–
Parts de série F	**36 799**	39 575
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 511 829**	1 559 901
Parts de série O	**160 521**	82 896
Parts de série Q	**1 555**	1 794
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**446**	200
Parts de série W	**869**	1 110
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 190 079**	2 180 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(1 727)**	24 899
Parts de série FNB	**(1)**	13
Parts de série F	**(16)**	2 061
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**5 611**	87 694
Parts de série O	**1 038**	5 337
Parts de série Q	**3**	105
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(2)**	10
Parts de série W	**2**	65
	4 908	120 184
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**16 542**	18 294
Parts de série FNB	**–**	1 250
Parts de série F	**1 808**	2 480
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**104 782**	33 584
Parts de série O	**72 973**	37 416
Parts de série Q	**27**	11
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**5**	3
	196 137	93 038
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**10 810**	7 046
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**796**	571
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**45 447**	31 347
Parts de série O	**6 105**	1 975
Parts de série Q	**42**	38
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**0**	0
Parts de série W	**23**	24
	63 223	41 001
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(41 153)**	(47 806)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(7 662)**	(6 116)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(106 840)**	(177 357)
Parts de série O	**(1 378)**	(5 960)
Parts de série Q	**(275)**	(279)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(78)**	(9)
Parts de série W	**(101)**	(15)
	(157 487)	(237 542)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**101 873**	(103 503)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(11 336) $**	(7 572) $
Parts de série FNB	**(33)**	(3)
Parts de série F	**(895)**	(664)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(45 447)**	(31 347)
Parts de série O	**(6 213)**	(2 048)
Parts de série Q	**(42)**	(38)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(9)**	(2)
Parts de série W	**(24)**	(24)
	(63 999)	(41 698)
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	**(2)**	(3)
Parts de série W	**–**	–
	(2)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**42 780**	(25 020)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**449 912**	490 301
Parts de série FNB	**1 250**	1 260
Parts de série F	**30 830**	37 907
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 515 382**	1 503 822
Parts de série O	**233 046**	119 616
Parts de série Q	**1 310**	1 631
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**355**	196
Parts de série W	**774**	1 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 232 859 $**	2 155 896 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (12,8 %)				
500 000	USD	3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	718 865
11 100 000	USD	Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, série N, 11 mars 2027	13 971 564	15 538 568
18 174 000	USD	Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	25 479 328
16 254 000	USD	Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	23 307 021
1 425 000	CAD	CGI inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	1 428 706	1 455 999
3 450 000	CAD	Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	3 295 578	3 450 026
5 700 000	CAD	Enbridge Inc., taux variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	5 470 233	5 792 128
11 775 000	CAD	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	11 560 948
10 300 000	USD	Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032	11 137 531	12 215 625
5 000 000	CAD	Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	4 902 850	4 949 517
4 820 000	USD	GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 23 déc. 2029	5 559 002	4 759 982
11 040 000	USD	HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	12 925 120	14 362 412
6 900 000	USD	International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	9 726 866	9 823 375
3 100 000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 787 972
15 233 000	USD	JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1er oct. 2026	20 279 017	21 488 835
3 925 000	USD	Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1er juin 2027	5 121 902	5 570 473
4 708 000	CAD	Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	4 745 065	4 890 001
6 681 000	USD	Corporation Parkland, 4,500 %, 1er oct. 2029	8 634 499	9 066 486
Obligations de sociétés (suite)				
8 500 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	8 852 495	8 924 659
15 107 000	USD	Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	21 302 450
4 400 000	USD	Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	4 663 677	5 318 028
6 300 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, série AE, 8 nov. 2028	5 532 471	6 089 737
8 200 000	CAD	Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1er mars 2027	7 688 894	8 269 775
2 950 000	CAD	Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	2 943 215	2 968 126
8 500 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 4,829 %, 8 août 2034	8 622 400	8 804 551
2 660 000	USD	Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	3 403 038	3 825 978
8 500 000	CAD	TELUS Corporation, 3,750 %, série CV, 10 mars 2026	8 783 740	8 534 732
14 358 000	USD	The Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 760	20 635 016
10 950 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	10 875 408
			276 084 477	284 766 021
Obligations de marchés émergents (5,4 %)				
5 300 000	USD	CSN Resources SA, 4,625 %, 10 juin 2031	5 321 458	5 907 845
3 990 000	USD	DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	6 382 021
3 350 000	EUR	Gouvernement de l'Égypte, 5,625 %, 16 avr. 2030	4 055 572	4 415 305
4 100 000	USD	Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032	5 194 495	5 184 297
2 648 800	EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	2 000 126	2 954 351
5 035 000	USD	République argentine, 4,125 %, 9 juill. 2035	1 144 039	4 527 250
6 000 000 000	CLP	République du Chili, 2,300 %, 1er oct. 2028	10 200 080	8 300 218
9 000 000	EUR	République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	14 146 107

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
170 340 000	CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	9 059 474	10 019 480
175 000 000	CZK	République tchèque, 2,000 %, 13 oct. 2033	8 832 610	9 230 558
62 300 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	3 800 017	4 338 946
118 500 000	ZAR	République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	8 425 323	7 730 701
4 652 000	USD	Shelf Drilling Holdings Limited, 9,625 %, 15 avr. 2029	6 077 783	5 786 076
138 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,000 %, série M, 3 sept. 2026	10 079 684	9 509 113
306 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, série M, 3 juin 2027	20 248 676	21 050 782
			114 867 536	119 483 050
Obligations d'État (53,1 %)				
25 000 000	TRY	Exportation et développement Canada, 35,000 %, 12 avr. 2025	1 205 575	937 814
24 000 000	TRY	Exportation et développement Canada, 30,000 %, 5 déc. 2025	1 114 209	791 395
48 745 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,400 %, 18 avr. 2030	72 109 443	76 103 516
55 505 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 15 févr. 2035	82 015 619	84 650 700
30 295 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044	44 699 999	43 428 836
15 900 000	EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 15 août 2054	23 375 234	21 970 855
46 815 000	AUD	Commonwealth d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	48 285 464	39 436 422
38 650 000	CAD	Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1er juin 2034	38 823 925	38 818 410
1 800 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,800 %, 20 mars 2034	15 964 335	16 406 609
2 800 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,200 %, 20 déc. 2034	25 370 856	26 176 338
31 275 000	NZD	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 avr. 2027	29 799 781	26 018 908

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
14 250 000	NZD	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,500 %, 14 avr. 2033	10 834 351	10 919 194
2 193 186	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1er févr. 2034	1 611 937	1 689 526
509 934	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 1,750 %, 1er févr. 2035	298 719	385 623
907 226	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1er févr. 2035	688 303	718 049
356 021	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1er févr. 2036	207 366	292 227
146 020 000	NOK	Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	22 164 839	19 513 394
118 400 000	NOK	Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	19 159 763	15 373 061
38 000 000	EUR	Royaume d'Espagne, 3,150 %, 30 avr. 2035	57 835 095	58 104 311
5 900 000	USD	République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	6 764 270	7 586 423
11 922 100	USD	République de l'Équateur, 6,900 %, 31 juill. 2030	9 934 663	10 144 610
2 956 800	USD	République du Ghana, 5,000 %, 3 juill. 2035	3 035 000	3 033 590
22 520 000	EUR	République d'Italie, 3,650 %, 1er août 2035	34 478 837	34 515 085
6 000 000	USD	République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	7 678 650	7 602 501
21 675 000	EUR	République du Portugal, 0,475 %, 18 oct. 2030	29 775 841	30 161 125
22 565 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,125 %, 15 avr. 2029	33 546 917	34 329 254
56 005 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 31 mars 2030	79 883 926	80 757 702
43 985 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 mars 2032	62 806 167	63 474 636
30 965 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,625 %, 15 juill. 2032	44 796 673	45 467 334
8 745 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	11 846 682	12 754 579

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
18 185 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2034	24 664 590	25 506 718
42 365 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	58 883 018	61 146 344
23 420 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,125 %, 15 janv. 2035	33 695 552	34 814 598
111 755 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	160 421 025	166 148 229
31 685 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	46 609 223	46 429 857
9 025 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 4,375 %, 7 mars 2030	16 694 576	16 841 245
13 010 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 4,375 %, 31 janv. 2040	22 994 040	22 600 131
			1 184 074 463	1 185 049 149
Obligations à rendement élevé (13,0 %)				
3 100 000	USD	Algoma Steel Inc., 9,125 %, 15 avr. 2029	4 276 217	4 149 718
8 000 000	CAD	Alimentation Couche-Tard inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	8 694 480	8 660 373
2 600 000	USD	Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	3 384 505	3 752 614
3 800 000	USD	Ball Corporation, 6,875 %, 15 mars 2028	5 657 857	5 591 795
7 500 000	USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	10 467 447	10 779 753
2 873 171	USD	Borr IHC Limited/Finance LLC, 10,000 %, 15 nov. 2028	4 093 570	3 932 267
5 100 000	USD	Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	7 003 710	7 747 770
8 000 000	CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	8 567 360	8 542 520
3 800 000	USD	Cascades inc./USA Inc., 5,375 %, 15 janv. 2028	5 439 188	5 299 213

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
4 035 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1er mai 2027	5 276 552	5 719 112
3 000 000	USD	Cooper-Standard Automotive Inc., 5,625 %, 15 mai 2027	3 718 933	3 645 304
2 728 000	USD	Diversified Healthcare Trust, zéro coupon, 15 janv. 2026	3 474 448	3 700 263
5 100 000	USD	Diversified Healthcare Trust, 4,375 %, 1er mars 2031	5 262 011	5 616 878
8 400 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031	8 433 241	8 447 343
5 800 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,046 %, 9 janv. 2032	5 800 000	5 634 841
2 500 000	USD	Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	3 262 656	3 656 082
3 810 000	USD	GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1er août 2028	4 317 459	5 210 765
2 225 000	USD	Gol Finance SA, 0,000 %, 1er sept. 2025	2 435 096	312 184
1 350 000	USD	Gol Finance SA, 0,000 %, 30 juin 2026	1 535 220	1 130 953
4 900 000	USD	Gray Media Inc., 7,000 %, 15 mai 2027	6 398 146	6 910 501
2 934 000	USD	Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1er sept. 2025	3 972 849	4 217 233
4 596 000	USD	IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	5 667 564	6 490 552
3 135 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 14,500 %, 15 nov. 2028	4 242 232	4 624 207
3 085 000	CAD	Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	3 271 330	3 227 402
5 400 000	USD	LSB Industries Inc., 6,250 %, 15 oct. 2028	6 969 112	7 486 713
2 200 000	CAD	Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	2 200 000	2 234 375
3 500 000	USD	New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026	4 249 980	4 256 580

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
4 760 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,125 %, 15 févr. 2029	6 432 327	6 897 741
2 350 000	USD	NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 8,375 %, 15 févr. 2032	3 159 692	3 389 019
5 740 000	USD	NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	7 062 697	8 021 082
3 250 000	USD	Park-Ohio Industries Inc., 6,625 %, 15 avr. 2027	4 096 995	4 521 351
5 270 000	USD	Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1er sept. 2029	7 442 791	8 056 234
3 700 000	USD	Scripps Escrow Inc., 5,875 %, 15 juill. 2027	4 531 834	4 439 258
5 300 000	CAD	Secure Waste Infrastructure Corporation, 6,750 %, 22 mars 2029	5 300 000	5 445 750
4 127 257	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/IP, 11,000 %, 6 mars 2030	5 884 718	5 271 155
3 900 000	USD	Summit Midstream Holdings LLC, 8,625 %, 31 oct. 2029	5 558 599	5 727 695
5 000 000	USD	Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	7 228 963	7 335 478
1 870 000	USD	Teine Energy Limited, 6,875 %, 15 avr. 2029	2 481 717	2 631 091
1 025 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1er oct. 2026	1 230 427	1 430 435
4 925 000	USD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,347 %, 20 oct. 2026	6 753 406	7 083 147
7 440 000	USD	TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	8 612 999	9 966 945
3 500 000	USD	TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040	5 275 887	4 750 159
8 800 000	CAD	TransCanada Pipelines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	8 833 738	9 413 883
5 400 000	USD	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 979 281	6 645 881
Obligations à rendement élevé (suite)				
5 799 000	USD	Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	7 956 638	8 446 961
4 230 000	USD	United Rentals (North America) Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	5 770 382	6 185 757
5 400 000	USD	Univision Communications Inc., 6,625 %, 1er juin 2027	7 488 534	7 706 592
5 500 000	USD	Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	7 396 168	8 037 684
12 600 000	CAD	Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	12 568 751	13 090 623
5 000 000	CAD	Groupe WSP Global Inc., 5,548 %, 22 nov. 2030	5 329 800	5 410 030
			280 447 507	290 881 262
Obligations d'organismes supranationaux (2,1 %)				
1 250 000 000	TRY	Banque asiatique de développement, zéro coupon, 27 mars 2035	7 726 471	7 228 906
65 000 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 576 413
460 000 000	TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, zéro coupon, 12 avr. 2027	11 810 718	8 668 885
102 400 000	TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 27,500 %, 13 févr. 2029	4 244 591	3 087 165
4 020 000 000	TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, zéro coupon, 17 mai 2034	30 298 795	15 397 143
3 600 000 000	TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, zéro coupon, 11 juill. 2036	19 155 530	7 998 687
			79 149 337	47 957 199
Emprunts à terme (0,5 %)				
3 388 982	USD	Dye & Durham Corporation, emprunt à terme B, 11 avr. 2031	4 550 192	4 880 977

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Emprunts à terme (suite)			
1 333 306 USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, 11 nov. 2029	1 967 078	1 928 287
2 333 505 USD	Graftech Global Enterprises Inc., emprunt à terme initial, 11 nov. 2029	3 442 718	3 412 599
4 054 905 USD	Loyalty Ventures Inc., emprunt à terme B, 3 nov. 2027*	2 115 377	752 742
		12 075 365	10 974 605
Services de communication (0,0 %)			
1	Frontier Communications Parent Inc.	25	52
Produits financiers (0,3 %)			
225 000	Brookfield Corporation, priv., série 44	5 597 274	5 616 000
51 990	Curo Group Holdings Corporation*	326 630	392 785
90 839	Curo Group Holdings Corporation, bons de souscription, 19 juill. 2031*	–	2
		5 923 904	6 008 787
Fonds à revenu fixe (1,4 %)			
2 342 562	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	24 718 450	32 234 353
Industrie (0,2 %)			
183 840	Spirit Aviation Holdings Inc.*	4 012 304	4 497 434
Services collectifs (0,2 %)			
225 000	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	5 437 033	5 625 000
Placements à court terme (10,5 %)			
500 000 CAD	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,740 %, 9 avr. 2025	499 550	499 670
2 325 000 000 JPY	Bon du Trésor du gouvernement du Japon, 0,003 %, 23 juin 2025	22 315 431	22 288 566

Valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Placements à court terme (suite)			
12 500 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,284 %, 17 avr. 2025	17 963 440	17 954 075
40 000 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,157 %, 29 avr. 2025	56 747 736	57 372 412
20 000 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,138 %, 15 mai 2025	27 845 087	28 632 056
20 000 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,254 %, 29 mai 2025	28 520 702	28 584 519
12 500 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,152 %, 26 juin 2025	17 709 069	17 807 859
12 500 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,245 %, 17 juill. 2025	17 774 557	17 764 242
30 090 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,229 %, 31 juill. 2025	42 817 938	42 694 115
		232 193 510	233 597 514
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total des placements (99,5 %)		2 218 983 911	2 221 074 426
Contrats de change à terme (-0,5 %)	Voir Tableau A	–	(10 746 929)
Total du portefeuille (99,0 %)		**2 218 983 911**	**2 210 327 497**

* 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 2025.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
18 989 093 CAD	21 100 000 AUD	0,9000	30 avril 2025	39 360	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
7 800 000 USD	11 194 570 CAD	0,6968	30 avril 2025	13 581	Barclays Bank PLC	A
7 800 000 USD	11 131 337 CAD	0,7007	30 avril 2025	76 814	Citigroup Global Markets Inc.	A
7 800 000 USD	11 145 347 CAD	0,6998	30 avril 2025	62 804	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
8 000 000 USD	11 433 675 CAD	0,6997	30 avril 2025	61 865	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
5 000 000 USD	7 178 044 CAD	0,6966	30 avril 2025	6 668	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
10 000 000 USD	14 285 450 CAD	0,7000	30 avril 2025	83 975	The Bank of New York Mellon Corporation	A
8 861 683 CAD	143 710 000 CZK	0,0617	30 avril 2025	(89 941)	Citigroup Global Markets Inc.	A
21 690 615 CAD	14 111 000 EUR	1,5371	30 avril 2025	(270 070)	Banque de Montréal	A
70 272 238 CAD	45 660 000 EUR	1,5390	30 avril 2025	(787 564)	Barclays Bank PLC	A
60 054 727 CAD	39 008 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(652 692)	BOFA Securities Inc.	A
75 324 682 CAD	48 924 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(814 822)	Citigroup Global Markets Inc.	A
11 754 664 CAD	7 635 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(127 543)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
12 316 638 CAD	8 000 000 EUR	1,5396	30 avril 2025	(133 612)	State Street Bank and Trust Company	AA
54 382 597 CAD	35 325 000 EUR	1,5395	30 avril 2025	(593 039)	La Banque Toronto-Dominion	A
16 597 061 CAD	9 032 000 GBP	1,8376	30 avril 2025	(166 758)	Barclays Bank PLC	A
7 854 133 CAD	4 275 000 GBP	1,8372	30 avril 2025	(80 469)	BOFA Securities Inc.	A
7 861 351 CAD	4 278 000 GBP	1,8376	30 avril 2025	(78 819)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 348 039 CAD	1 278 000 GBP	1,8373	30 avril 2025	(23 989)	La Banque Toronto-Dominion	A
11 852 682 CAD	1 245 000 000 JPY	0,0095	30 avril 2025	(114 934)	State Street Bank and Trust Company	AA
12 995 710 CAD	1 365 000 000 JPY	0,0095	30 avril 2025	(125 411)	La Banque Toronto-Dominion	A
8 881 278 CAD	65 650 000 NOK	0,1353	30 avril 2025	(85 513)	BOFA Securities Inc.	A
126 186 717 CAD	88 412 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(856 243)	Banque de Montréal	A
109 511 826 CAD	76 727 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(740 461)	Barclays Bank PLC	A
80 063 950 CAD	56 097 000 USD	1,4272	30 avril 2025	(544 213)	BOFA Securities Inc.	A
51 166 768 CAD	35 843 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(337 562)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
100 902 047 CAD	70 696 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(684 040)	Citigroup Global Markets Inc.	A
138 602 627 CAD	97 108 000 USD	1,4273	30 avril 2025	(935 985)	J.P. Morgan Securities, LLC	AA
1 915 136 CAD	1 335 000 USD	1,4346	30 avril 2025	(3 182)	Banque Nationale du Canada	A
131 499 625 CAD	91 916 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(578 382)	Banque Nationale du Canada	A
7 178 090 CAD	5 000 000 USD	1,4356	30 avril 2025	(6 623)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
11 139 905 CAD	7 800 000 USD	1,4282	30 avril 2025	(68 247)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
62 566 497 CAD	43 822 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(403 197)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
88 527 039 CAD	62 010 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(577 965)	State Street Bank and Trust Company	AA
114 446 042 CAD	80 170 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(753 638)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
16 170 693 CAD	11 303 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(71 068)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
11 435 506 CAD	8 000 000 USD	1,4294	30 avril 2025	(60 034)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
11 197 163 CAD	7 800 000 USD	1,4355	30 avril 2025	(10 988)	La Banque Toronto-Dominion	A
11 149 388 CAD	7 800 000 USD	1,4294	30 avril 2025	(58 764)	La Banque Toronto-Dominion	A
14 290 139 CAD	10 000 000 USD	1,4290	30 avril 2025	(79 286)	La Banque Toronto-Dominion	A
27 083 294 CAD	18 971 000 USD	1,4276	30 avril 2025	(176 942)	La Banque Toronto-Dominion	A
				(10 746 929)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	51,5
Canada	12,7
Allemagne	10,1
Royaume-Uni	3,6
Japon	2,9
Espagne	2,6
Australie	2,0
Italie	1,8
Nouvelle-Zélande	1,7
Mexique	1,6
Norvège	1,6
Portugal	1,4
République tchèque	0,9
Croatie	0,6
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
Équateur	0,5
Chili	0,4
Paraguay	0,3
Costa Rica	0,3
Argentine	0,3
Autriche	0,3
Philippines	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Brésil	0,3
Îles Caïmans	0,2
Égypte	0,2
Ukraine	0,1
Ghana	0,1
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Obligations d'État	53,1
Obligations à rendement élevé	13,0
Obligations de sociétés	12,8
Placements à court terme	10,5
Obligations de marchés émergents	5,4
Obligations d'organismes supranationaux	2,1
Fonds à revenu fixe	1,4
Emprunts à terme	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,2
Industrie	0,2
Services de communication	0,0
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Titres à revenu fixe américains	41,8
Titres à revenu fixe internationaux	34,3
Titres à revenu fixe canadiens	10,8
Placements à court terme	10,5
Actions canadiennes	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Actions américaines	0,2
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Au 31 mars 2025, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 5 643 000 $ (1 027 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	32 234	11,2

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	32 090	10,3

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
AAA	43,5	38,7
AA	11,2	11,8
A	13,6	15,4
BBB	13,2	14,4
BB	5,5	5,5
B	4,6	6,4
CCC	1,3	0,7
C	0,2	0,1
Non noté	4,6	4,8

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025	30 septembre 2024
Moins de 1 an	340 627	371 780
1 à 3 ans	303 659	362 009
3 à 5 ans	301 474	297 768
Plus de 5 ans	1 226 949	1 077 111

* *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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 26 849 000 $ (25 365 000 $ au 30 septembre 2024).

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Global High-Yield	109 401	56 295
Indice de référence mixte	126 499	58 663

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

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

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	1 274 284	(1 055 305)	218 979	9,8
Euro	375 485	(309 176)	66 309	3,0
Nouvelle livre turque	45 178	–	45 178	2,0
Yen japonais	64 905	(25 089)	39 816	1,8
Dollar néo-zélandais	37 501	–	37 501	1,7
Peso mexicain	30 560	–	30 560	1,4
Couronne norvégienne	34 887	(8 967)	25 920	1,2
Dollar australien	39 438	(18 950)	20 488	0,9
Rand sud-africain	12 070	–	12 070	0,5
Couronne tchèque	19 250	(8 952)	10 298	0,5
Peso chilien	8 300	–	8 300	0,4
Roupie indonésienne	5 576	–	5 576	0,2
Livre sterling	39 446	(35 011)	4 435	0,2
Peso argentin	1 712	–	1 712	0,1
Zloty polonais	36	–	36	0,0
Renminbi chinois	1	–	1	0,0

30 septembre 2024

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

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 10 544 000 $ (9 487 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 241	–	4 890	16 131
Instruments de créance	–	1 938 358	753	1 939 111
Placements à court terme	–	233 598	–	233 598
Placements dans des fonds sous-jacents	32 234	–	–	32 234
Total des placements	43 475	2 171 956	5 643	2 221 074
Actifs dérivés	–	345	–	345
Passifs dérivés	–	(11 092)	–	(11 092)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 825	–	320	11 145
Instruments de créance	–	1 889 682	707	1 890 389
Placements à court terme	–	218 278	–	218 278
Placements dans des fonds sous-jacents	32 090	–	–	32 090
Total des placements	42 915	2 107 960	1 027	2 151 902
Actifs dérivés	–	290	–	290
Passifs dérivés	–	(4 008)	–	(4 008)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	320	707	1 027
Placements achetés au cours de la période	4 012	–	4 012
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	558	46	604
Solde à la clôture de la période	4 890	753	5 643
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2025			604

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	711	711
Placements achetés au cours de la période	327	–	327
Produit des ventes au cours de la période	–	(388)	(388)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	(2 705)	(2 705)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7)	3 089	3 082
Solde à la clôture de la période	320	707	1 027
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2024			(10)

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	688	100,0	590	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(64)	(9,4)	(2)	(0,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(240)	(34,8)	(158)	(26,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	384	55,8	430	72,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	333 201	419 291
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	350 028	445 010

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**76 100 $**	55 968 $
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	**732**	1 156
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**276**	95
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**–**	–
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	77 108	57 219
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	**19**	25
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**11**	3
Charges à payer	**0**	1
Montant à payer pour le rachat de parts	**2**	–
Montant à payer pour les distributions	**0**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	32	29
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**77 076 $**	57 190 $
Placements, au coût (note 2)	**71 803 $**	51 375 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 482 $**	970 $
Parts de série F	**390 $**	262 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série S	**75 204 $**	55 958 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,67 $**	12,47 $
Parts de série F	**10,79 $**	12,65 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série S	**12,06 $**	12,00 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Revenus		
Dividendes	477 $	105 $
Intérêts à distribuer (note 2)	18	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 788	94
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(296)	1 203
Gain (perte) net sur les placements	1 987	1 406
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(540)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	6	–
Gain (perte) net sur les dérivés	(534)	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	3	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	49	4
Total des revenus (pertes), montant net	1 505	1 410
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	261	3
Frais d'administration [note 7 d)]	1	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	–
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	62	15
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	1
Total des charges	339	19
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(174)	–
Charges, montant net	165	19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 340 $	1 391 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(1) $	52 $
Parts de série F	5 $	14 $
Parts de série I	– $	0 $
Parts de série O	– $	1 325 $
Parts de série S	1 336 $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,01) $	2,01 $
Parts de série F	0,15 $	2,04 $
Parts de série I	– $	1,92 $
Parts de série O	– $	1,25 $
Parts de série S	0,25 $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 340 $	1 391 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(3)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 248)	(94)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	290	(1 203)
Achats de placements et de dérivés†	(36 717)	(8 427)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	17 537	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	8	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 794)	(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†	18 877	4 214
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(510)	(31)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	18 367	4 183
Gain (perte) de change	3	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(427)	221
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 156	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	732 $	222 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	18 $	4 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	415 $	90 $

† *Déduction faite des souscriptions en nature d'un montant de néant (27 573 $ en 2024)*

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

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

Fonds Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**970 $**	112 $
Parts de série F	**262**	38
Parts de série I	**–**	1
Parts de série O	**–**	–
Parts de série S	**55 958**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**57 190**	151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(1)**	52
Parts de série F	**5**	14
Parts de série I	**–**	0
Parts de série O	**–**	1 325
Parts de série S	**1 336**	–
	1 340	1 391
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**664**	457
Parts de série F	**184**	215
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	31 415
Parts de série S	**18 210**	–
	19 058	32 087
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**220**	1
Parts de série F	**67**	0
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série S	**1 737**	–
	2 024	1
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(151)**	–
Parts de série F	**(61)**	(28)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	(3)
Parts de série S	**(300)**	–
	(512)	(31)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**20 570**	32 057

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(57) $**	(1) $
Parts de série F	**(20)**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série S	**(485)**	–
	(562)	(1)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(163)**	(0)
Parts de série F	**(47)**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série S	**(1 252)**	–
	(1 462)	(0)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série S	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**19 886**	33 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 482**	621
Parts de série F	**390**	239
Parts de série I	**–**	1
Parts de série O	**–**	32 737
Parts de série S	**75 204**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**77 076 $**	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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (2,5 %)			
3 049	Alphabet Inc., A	724 275	678 508
2 283	Alphabet Inc., C	547 800	513 270
902	Meta Platforms Inc., A	746 678	748 129
		2 018 753	1 939 907
Consommation discrétionnaire (0,9 %)			
2 631	Amazon.com Inc.	727 609	720 351
FNB – Actions américaines (75,8 %)			
36 313	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	4 260 388	5 040 113
20 904	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	5 629 159	5 939 972
32 747	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	3 396 654	3 848 664
29 009	The Energy Select Sector SPDR Fund	3 578 893	3 901 108
143 578	The Financial Select Sector SPDR Fund	8 579 344	10 291 489
24 755	The Health Care Select Sector SPDR Fund	4 930 321	5 201 414
20 639	The Industrial Select Sector SPDR Fund	3 549 179	3 892 851
6 254	The Materials Select Sector SPDR Fund	746 006	773 804
23 868	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	1 336 504	1 437 432
58 216	The Technology Select Sector SPDR Fund	17 089 623	17 298 064
7 092	The Utilities Select Sector SPDR Fund	664 798	804 723
		53 760 869	58 429 634

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu américains à court terme (14,8 %)			
86 087	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	11 194 940	11 363 833
Technologies de l'information (4,7 %)			
5 454	Apple Inc.	1 792 194	1 743 405
695	Microsoft Corporation	410 666	375 442
9 794	NVIDIA Corporation	1 909 727	1 527 514
		4 112 587	3 646 361
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(11 777)	–
Total des placements (98,7 %)		71 802 981	76 100 086
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(18 978)
Total du portefeuille (98,7 %)		**71 802 981**	**76 081 108**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
266 101 CAD	186 000 USD	1,4307	30 avril 2025	(1 170)	Banque Nationale du Canada	A
1 858 920 CAD	1 302 000 USD	1,4277	30 avril 2025	(11 979)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
885 076 CAD	620 000 USD	1,4275	30 avril 2025	(5 829)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(18 978)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
FNB – Actions américaines	75,8
FNB – Titres à revenu américains à court terme	14,8
Technologies de l'information	4,7
Services de communication	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Consommation discrétionnaire	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,4

30 septembre 2024	(%)
FNB – Actions américaines	93,0
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	5 940	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	17 298	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	11 364	0,0
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	5 040	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	3 849	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	10 291	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	3 893	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	1 437	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	774	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	5 201	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	3 901	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	805	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	6 146	0,0
The Industrial Select Sector SPDR Fund	4 715	0,0
The Technology Select Sector SPDR Fund	16 324	0,0
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	3 755	0,0
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	3 970	0,0
The Health Care Select Sector SPDR Fund	6 999	0,0
The Financial Select Sector SPDR Fund	6 840	0,0
The Materials Select Sector SPDR Fund	593	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	2 734	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	2 703	0,0
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	590	0,0
The Utilities Select Sector SPDR Fund	599	0,0

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice de rendement net S&P 500	27 243	16 859

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	76 822	(3 029)	73 793	95,7

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	56 997	(8 506)	48 491	84,8

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 1 476 000 $ (970 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 100	–	–	76 100
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	76 100	–	–	76 100
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(19)	–	(19)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	55 968	–	–	55 968
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	55 968	–	–	55 968
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(25)	–	(25)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	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)	(30,5)	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres	3	69,5	–	–

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	54	1 560
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	57	1 641

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**555 712 $**	535 776 $
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	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**12 385**	43 158
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**710**	269
Montant à recevoir sur la vente de placements	**1 985**	100
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**101**	62
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	570 893	579 365
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)]	**162**	136
Charges à payer	**91**	259
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 060**	398
Montant à payer pour les distributions	**18**	20
Montant à payer pour l'achat de placements	**9 442**	100
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	10 773	913
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**560 120 $**	578 452 $
Placements, au coût (note 2)	**531 172 $**	399 444 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**285 726 $**	328 789 $
Parts de série FNB	**7 431 $**	1 495 $
Parts de série F	**101 946 $**	86 468 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**159 847 $**	157 303 $
Parts de série Q	**3 315 $**	3 808 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 855 $**	589 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**77,08 $**	84,52 $
Parts de série FNB	**27,52 $**	29,90 $
Parts de série F	**103,27 $**	112,28 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**85,72 $**	92,61 $
Parts de série Q	**35,97 $**	38,85 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**18,60 $**	20,10 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	1 028 $	221 $
Intérêts à distribuer (note 2)	782	602
Gain (perte) net réalisé sur les placements	50 542	8 351
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(111 792)	79 872
Gain (perte) net sur les placements	(59 440)	89 046
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)	27	19
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	2 717	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	(56 696)	89 059
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 733	2 982
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	469
Frais d'administration [note 7 d)]	625	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	12
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	8
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	17
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	447	361
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	144	133
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	477	192
Total des charges	5 426	4 182
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	(19)
Charges, montant net	5 426	4 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(62 122) $	84 896 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(26 879) $	52 258 $
Parts de série FNB	(4 021) $	108 $
Parts de série F	(14 060) $	13 292 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	(16 500) $	18 529 $
Parts de série Q	(285) $	613 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(377) $	96 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(7,14) $	12,29 $
Parts de série FNB	(11,47) $	2,16 $
Parts de série F	(15,34) $	16,95 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	(9,05) $	14,97 $
Parts de série Q	(2,90) $	5,73 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(4,92) $	2,96 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(62 122) $	84 896 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(166)	82
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(50 542)	(8 351)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	111 792	(79 872)
Achats de placements et de dérivés	(508 334)	(196 834)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	434 605	183 304
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(39)	229
(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	26	37
Augmentation (diminution) des charges à payer	(168)	138
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(74 948)	(16 371)
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†	149 123	35 833
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(105 113)	(44 244)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	44 009	(8 412)
Gain (perte) de change	166	(82)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(30 939)	(24 783)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	43 158	44 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 385 $	19 784 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	766 $	599 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	862 $	321 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 2 353 $ (1 638 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**328 789 $**	283 355 $
Parts de série FNB	**1 495**	–
Parts de série F	**86 468**	67 861
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**157 303**	80 844
Parts de série Q	**3 808**	3 431
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**589**	529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**578 452**	436 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(26 879)**	52 258
Parts de série FNB	**(4 021)**	108
Parts de série F	**(14 060)**	13 292
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(16 500)**	18 529
Parts de série Q	**(285)**	613
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(377)**	96
	(62 122)	84 896
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**22 115**	14 409
Parts de série FNB	**25 246**	1 250
Parts de série F	**52 990**	4 819
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**49 612**	17 102
Parts de série Q	**303**	74
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 651**	2
	151 917	37 656
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**229**	153
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**26**	22
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	**–**	–
	255	175
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(38 300)**	(33 596)
Parts de série FNB	**(15 289)**	–
Parts de série F	**(23 452)**	(7 054)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(30 568)**	(4 768)
Parts de série Q	**(511)**	(469)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(8)**	(85)
	(108 128)	(45 972)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**44 044**	(8 141)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(228)**	(154)
Parts de série FNB	**–**	–
Parts de série F	**(26)**	(23)
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	**–**	–
	(254)	(177)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(18 332)**	76 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**285 726**	316 425
Parts de série FNB	**7 431**	1 358
Parts de série F	**101 946**	78 917
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**159 847**	111 707
Parts de série Q	**3 315**	3 649
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 855**	542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**560 120 $**	512 598 $

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 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (1,5 %)			
274 825	Globalstar Inc.	11 977 493	8 249 857
Consommation discrétionnaire (18,0 %)			
98 290	CAVA Group Inc.	7 463 867	12 222 195
77 362	Deckers Outdoor Corporation	13 362 457	12 447 560
218 305	DraftKings Inc., A	13 264 079	10 432 982
29 805	Duolingo Inc., A	6 891 591	13 319 336
94 781	Dutch Bros Inc., A	8 440 780	8 421 002
44 542	Ralph Lauren Corporation	17 029 222	14 149 029
115 196	Tapestry Inc.	14 627 768	11 672 063
139 019	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	21 959 081	18 107 004
		103 038 845	100 771 171
Produits de première nécessité (8,6 %)			
202 414	BellRing Brands Inc.	16 209 971	21 688 997
120 108	Sprouts Farmers Market Inc.	17 260 267	26 382 514
		33 470 238	48 071 511
Énergie (6,1 %)			
316 138	Antero Resources Corporation	17 898 653	18 397 708
348 949	TechnipFMC PLC	15 772 401	15 913 294
		33 671 054	34 311 002
Produits financiers (29,0 %)			
76 924	Ares Management Corporation, A	15 880 575	16 229 358
479 797	Blue Owl Capital Inc.	14 462 746	13 836 656
71 486	Evercore Inc., A	28 669 307	20 545 581
110 043	Interactive Brokers Group Inc., A	15 297 459	26 222 398
30 583	LPL Financial Holdings Inc.	5 908 913	14 397 584
43 082	Primerica Inc.	6 182 335	17 640 050
279 436	Robinhood Markets Inc., A	15 996 802	16 736 333
112 674	Stifel Financial Corporation	10 992 047	15 283 648
234 438	Toast Inc., A	10 108 176	11 190 497
49 629	Tradeweb Markets Inc., A	9 959 614	10 602 807
		133 457 974	162 684 912
Soins de santé (14,9 %)			
18 129	argenx SE, CAAE	15 842 350	15 440 892
191 798	Doximity Inc., A	14 528 200	16 016 681
64 383	Integer Holdings Corporation	13 096 614	10 933 668
109 875	Natera Inc.	15 188 398	22 359 130
178 185	Viking Therapeutics Inc.	16 141 693	6 192 474
229 696	Waystar Holding Corporation	11 589 718	12 349 125
		86 386 973	83 291 970
Industrie (7,1 %)			
194 085	AECOM	24 186 971	25 899 306
199 389	Alaska Air Group Inc.	21 521 936	14 122 731
		45 708 907	40 022 037
Technologies de l'information (11,4 %)			
127 232	Astera Labs Inc.	14 759 923	10 925 172
448 651	Confluent Inc., A	18 490 821	15 133 596
129 918	Dynatrace Inc.	9 119 499	8 815 093
171 052	Nutanix Inc., A	18 574 694	17 183 898
209 561	Samsara Inc., A	10 290 159	11 559 130
		71 235 096	63 616 889
Immobilier (2,6 %)			
148 921	Zillow Group Inc., C	12 547 948	14 692 735
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(322 091)	–
Total du portefeuille (99,2 %)		**531 172 437**	**555 712 084**

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 É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2025.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par pays

31 mars 2025	(%)
États-Unis	96,4
Pays-Bas	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(1,4)

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	88,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Suisse	2,0
Israël	1,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Produits financiers	29,0
Consommation discrétionnaire	18,0
Soins de santé	14,9
Technologies de l'information	11,4
Produits de première nécessité	8,6
Industrie	7,1
Énergie	6,1
Immobilier	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Services de communication	1,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,4)

30 septembre 2024	(%)
Industrie	21,8
Consommation discrétionnaire	19,3
Technologies de l'information	13,0
Produits financiers	12,5
Soins de santé	8,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Produits de première nécessité	5,1
Énergie	4,3
Matériaux	3,9
Immobilier	2,0
Services collectifs	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2025	(%)
Actions américaines	96,4
Actions internationales	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(1,4)

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	88,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Actions internationales	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
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 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2025	30 septembre 2024
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	194 407	211 210

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	571 806	–	571 806	102,1

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	575 747	–	575 747	99,5

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 11 436 000 $ (11 515 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	555 712	–	–	555 712
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	555 712	–	–	555 712
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	535 776	–	–	535 776
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	535 776	–	–	535 776
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	38	100,0	26	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(11)	(29,4)	(7)	(28,3)
Revenus nets tirés du prêt de titres	27	70,6	19	71,7

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	35 422	66 830
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	37 360	70 471

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**946 120 $**	1 017 020 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	132
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**14 956**	4 445
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**235**	288
Montant à recevoir sur la vente de placements	**618**	748
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**1 835**	474
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**38**	38
	963 802	1 023 145
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**130**	1
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**314**	282
Charges à payer	**63**	223
Montant à payer pour le rachat de parts	**703**	912
Montant à payer pour les distributions	**110**	107
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 527**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	2 847	1 525
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**960 955 $**	1 021 620 $
Placements, au coût (note 2)	**822 562 $**	872 934 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**679 068 $**	727 459 $
Parts de série F	**49 625 $**	49 925 $
Parts de série FV	**166 $**	154 $
Parts de série O	**172 544 $**	180 094 $
Parts de série Q	**31 427 $**	34 999 $
Parts de série T	**19 697 $**	20 025 $
Parts de série V	**5 053 $**	5 488 $
Parts de série W	**3 375 $**	3 476 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,36 $**	14,70 $
Parts de série F	**15,15 $**	15,64 $
Parts de série FV	**13,90 $**	13,92 $
Parts de série O	**16,01 $**	16,59 $
Parts de série Q	**12,30 $**	12,74 $
Parts de série T	**6,85 $**	7,00 $
Parts de série V	**12,13 $**	12,23 $
Parts de série W	**12,12 $**	12,56 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 818 $	4 130 $
Distributions des fonds sous-jacents	15 876	14 883
Intérêts à distribuer (note 2)	448	518
Gain (perte) net réalisé sur les placements	33 006	16 849
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(20 528)	83 672
Gain (perte) net sur les placements	31 620	120 052
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(3 233)	633
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(261)	170
Gain (perte) net sur les dérivés	(3 494)	803
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	19	36
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	34	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	28 179	120 885
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 313	7 386
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	385
Frais d'administration [note 7 d)]	398	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	10
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	7
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	24
Intérêts	–	3
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	757	766
Retenues d'impôts étrangers	63	80
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	34	15
Total des charges	8 565	8 684
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(109)	(90)
Charges, montant net	8 456	8 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 723 $	112 291 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 093 $	78 257 $
Parts de série F	1 167 $	5 409 $
Parts de série FV	3 $	23 $
Parts de série O	4 978 $	21 388 $
Parts de série Q	955 $	4 096 $
Parts de série T	342 $	2 136 $
Parts de série V	88 $	587 $
Parts de série W	97 $	395 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,25 $	1,42 $
Parts de série F	0,35 $	1,60 $
Parts de série FV	0,29 $	1,56 $
Parts de série O	0,46 $	1,76 $
Parts de série Q	0,36 $	1,35 $
Parts de série T	0,12 $	0,72 $
Parts de série V	0,20 $	1,21 $
Parts de série W	0,35 $	1,34 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 723 $	112 291 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(29 773)	(17 482)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	20 789	(83 842)
Achats de placements et de dérivés	(88 403)	(54 383)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	184 556	140 748
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(14 349)	(14 916)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1 361)	320
(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	(2)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	32	53
Augmentation (diminution) des charges à payer	(160)	122
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	91 053	82 911
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 344)	(954)
Produit de l'émission de parts rachetables†	35 152	26 435
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(114 349)	(107 016)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(80 541)	(81 535)
Gain (perte) de change	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 512	1 376
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 445	3 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	14 956 $	4 537 $
Intérêts reçus*	438 $	515 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 932 $	4 344 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 4 280 $ (3 842 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**727 459 $**	711 552 $
Parts de série F	**49 925**	45 938
Parts de série FV	**154**	123
Parts de série O	**180 094**	173 786
Parts de série Q	**34 999**	34 502
Parts de série T	**20 025**	18 982
Parts de série V	**5 488**	5 352
Parts de série W	**3 476**	3 110
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 021 620**	993 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 093**	78 257
Parts de série F	**1 167**	5 409
Parts de série FV	**3**	23
Parts de série O	**4 978**	21 388
Parts de série Q	**955**	4 096
Parts de série T	**342**	2 136
Parts de série V	**88**	587
Parts de série W	**97**	395
	19 723	112 291
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**28 461**	22 700
Parts de série F	**4 858**	4 521
Parts de série FV	**19**	61
Parts de série O	**4 541**	1 757
Parts de série Q	**820**	504
Parts de série T	**618**	459
Parts de série V	**62**	66
Parts de série W	**–**	165
	39 379	30 233
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**26 984**	10 528
Parts de série F	**2 318**	1 170
Parts de série FV	**1**	2
Parts de série O	**10 960**	6 756
Parts de série Q	**1 956**	1 252
Parts de série T	**345**	352
Parts de série V	**38**	36
Parts de série W	**175**	94
	42 777	20 190
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(88 568)**	(83 459)
Parts de série F	**(5 943)**	(7 811)
Parts de série FV	**(8)**	(1)
Parts de série O	**(17 069)**	(14 018)
Parts de série Q	**(5 330)**	(4 436)
Parts de série T	**(846)**	(992)
Parts de série V	**(496)**	(386)
Parts de série W	**(160)**	(159)
	(118 420)	(111 262)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(36 264)**	(60 839)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 580) $**	(1 926) $
Parts de série F	**(927)**	(823)
Parts de série FV	**(1)**	(2)
Parts de série O	**(4 692)**	(4 596)
Parts de série Q	**(845)**	(862)
Parts de série T	**(63)**	(42)
Parts de série V	**(7)**	(2)
Parts de série W	**(91)**	(85)
	(9 206)	(8 338)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(24 781)**	(8 732)
Parts de série F	**(1 773)**	(566)
Parts de série FV	**(2)**	(2)
Parts de série O	**(6 268)**	(2 161)
Parts de série Q	**(1 128)**	(405)
Parts de série T	**(355)**	(113)
Parts de série V	**(91)**	(31)
Parts de série W	**(122)**	(40)
	(34 520)	(12 050)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(0)**	(1)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(369)**	(644)
Parts de série V	**(29)**	(102)
Parts de série W	**–**	–
	(398)	(747)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(60 665)**	30 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**679 068**	728 920
Parts de série F	**49 625**	47 838
Parts de série FV	**166**	203
Parts de série O	**172 544**	182 912
Parts de série Q	**31 427**	34 651
Parts de série T	**19 697**	20 138
Parts de série V	**5 053**	5 520
Parts de série W	**3 375**	3 480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**960 955 $**	1 023 662 $

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

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (43,0 %)			
1 427 859	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	58 235 049	96 144 736
7 414 715	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	78 527 976	96 311 956
1 102 193	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	10 393 515	18 917 383
2 812 272	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	27 414 235	28 660 142
1 237 385	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	12 258 061	19 394 395
5 414 896	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	62 705 597	87 343 890
1 907 991	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	20 040 405	28 950 515
34 261	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	412 377	484 791
2 174 766	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	29 165 775	37 229 173
		299 152 990	413 436 981
FNB – Actions canadiennes (1,8 %)			
438 969	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	15 396 986	17 442 433
FNB – Actions internationales (9,1 %)			
864 112	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	34 427 616	37 938 838
853 666	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	24 671 375	29 494 160
469 111	Franklin FTSE Japan ETF	16 299 113	19 847 181
		75 398 104	87 280 179
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
1 229 270	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	32 561 617	29 059 943
FNB – Actions américaines (10,8 %)			
802 688	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	40 394 141	46 138 496

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (suite)			
1 658 286	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	32 966 710	36 067 730
25 968	iShares Core S&P 500 ETF	14 118 532	20 997 782
		87 479 383	103 204 008
Fonds à revenu fixe (28,3 %)			
2 194 088	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	20 496 664	19 385 861
11 053 789	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	109 010 322	107 217 529
3 317 920	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	32 020 600	28 990 991
13 725 762	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	127 970 623	116 493 087
		289 498 209	272 087 468
Obligations d'État (1,9 %)			
8 995 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	12 858 275	13 373 033
3 411 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	5 028 208	4 998 335
		17 886 483	18 371 368
Placements à court terme (0,5 %)			
1 824 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	2 616 252	2 616 182
1 828 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	2 608 293	2 621 306
		5 224 545	5 237 488
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(36 250)	–
Total des placements (98,4 %)		822 562 067	946 119 868
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(129 755)
Total du portefeuille (98,4 %)		**822 562 067**	**945 990 113**

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 2025.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
5 542 318 CAD	3 870 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(20 009)	Banque de Montréal	A
6 442 175 CAD	4 498 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(22 772)	Barclays Bank PLC	A
2 322 875 CAD	1 622 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(8 415)	BOFA Securities Inc.	A
7 984 193 CAD	5 575 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(28 720)	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 441 270 CAD	4 497 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(22 240)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
7 726 601 CAD	5 395 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(27 599)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(129 755)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	43,0
Fonds à revenu fixe	28,3
FNB – Actions américaines	10,8
FNB – Actions internationales	9,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Obligations d'État	1,9
FNB – Actions canadiennes	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Placements à court terme	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	45,2
Fonds à revenu fixe	26,8
FNB – Actions américaines	12,1
FNB – Actions internationales	9,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Obligations d'État	1,8
FNB – Actions canadiennes	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	37 939	36,8
Fonds d'actions européennes AGF	19 394	35,1
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	46 138	29,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	28 951	22,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	29 060	22,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	29 494	16,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	36 068	13,5
Fonds d'actions mondiales AGF	87 344	10,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	19 386	9,2
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	18 917	8,1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	37 229	7,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	28 991	6,2
Fonds de croissance américaine AGF	96 145	5,8
Fonds des marchés émergents AGF	28 660	5,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	116 493	5,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	107 218	5,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	96 312	4,6
Franklin FTSE Japan ETF	19 847	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	485	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 442	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	20 998	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	40 945	37,1
Fonds d'actions européennes AGF	20 350	36,2
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	50 854	32,3
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	30 073	22,8
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	29 984	22,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	51 748	18,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	30 518	15,6
Fonds d'actions mondiales AGF	92 152	12,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	20 384	8,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	20 526	8,3
Fonds de croissance américaine AGF	112 815	7,2
Fonds des marchés émergents AGF	41 987	7,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	41 066	7,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	30 381	6,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	111 344	5,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	111 272	5,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	102 449	5,0
Franklin FTSE Japan ETF	25 547	0,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	438	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	12 519	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	21 202	0,0

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice MSCI All Country World	287 741	241 235
Indice Bloomberg Global Aggregate	396 455	235 473
Indice de référence mixte	399 818	331 401

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World, à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	64 456	(36 589)	27 867	2,9

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	66 722	(54 132)	12 590	1,2

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 557 000 $ (252 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	236 987	–	–	236 987
Instruments de créance	–	18 371	–	18 371
Placements à court terme	–	5 238	–	5 238
Placements dans des fonds sous-jacents	685 524	–	–	685 524
Total des placements	922 511	23 609	–	946 120
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(130)	–	(130)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	263 406	–	–	263 406
Instruments de créance	–	18 466	–	18 466
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	735 148	–	–	735 148
Total des placements	998 554	18 466	–	1 017 020
Actifs dérivés	–	132	–	132
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	25	100,0	50	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)	(23,7)	(14)	(27,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	19	76,3	36	72,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	23 203	19 996
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	24 366	21 434

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**278 428 $**	291 999 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	42
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5 800**	2 295
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**152**	321
Montant à recevoir sur la vente de placements	**150**	78
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**823**	158
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	285 353	294 893
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**43**	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**95**	81
Charges à payer	**21**	101
Montant à payer pour le rachat de parts	**100**	127
Montant à payer pour les distributions	**12**	22
Montant à payer pour l'achat de placements	**710**	149
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	981	480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**284 372 $**	294 413 $
Placements, au coût (note 2)	**264 665 $**	275 564 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**207 885 $**	214 557 $
Parts de série F	**18 090 $**	18 876 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**50 253 $**	51 937 $
Parts de série Q	**6 819 $**	7 551 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 325 $**	1 492 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,64 $**	13,00 $
Parts de série F	**12,64 $**	13,10 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**13,03 $**	13,56 $
Parts de série Q	**11,14 $**	11,60 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10,66 $**	11,10 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	**527 $**	868 $
Distributions des fonds sous-jacents	**5 323**	4 837
Intérêts à distribuer (note 2)	**280**	305
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**4 807**	2 716
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(2 672)**	20 554
Gain (perte) net sur les placements	**8 265**	29 280
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	**(1 022)**	173
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	**(85)**	56
Gain (perte) net sur les dérivés	**(1 107)**	229
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	**7**	7
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	**19**	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	**7 184**	29 514
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	**2 097**	2 165
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	**–**	123
Frais d'administration [note 7 d)]	**131**	–
Rapports annuels et intermédiaires	**–**	8
Honoraires d'audit	**–**	7
Droits de garde et frais bancaires	**–**	4
Frais juridiques	**–**	–
Droits d'inscription	**–**	14
Intérêts	**–**	2
Frais du comité d'examen indépendant	**–**	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	**233**	239
Retenues d'impôts étrangers	**11**	17
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	**5**	5
Total des charges	**2 477**	2 585
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	**(25)**	(28)
Charges, montant net	**2 452**	2 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 732 $**	26 957 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**2 869 $**	19 005 $
Parts de série F	**378 $**	1 730 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**1 269 $**	5 214 $
Parts de série Q	**183 $**	828 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**33 $**	180 $
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 $**	1,03 $
Parts de série F	**0,26 $**	1,11 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**0,33 $**	1,20 $
Parts de série Q	**0,29 $**	1,02 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**0,27 $**	0,99 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 732 $**	26 957 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	**(3 785)**	(2 889)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**2 757**	(20 610)
Achats de placements et de dérivés	**(36 256)**	(33 628)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	**56 043**	66 588
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	**(4 614)**	(4 880)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**(665)**	143
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	**0**	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	**14**	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(80)**	51
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**18 146**	31 744
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(358)**	(174)
Produit de l'émission de parts rachetables†	**15 304**	8 862
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	**(29 587)**	(39 736)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(14 641)**	(31 048)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**3 505**	696
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	**2 295**	1 276
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	**5 800 $**	1 972 $
Intérêts reçus*	**276 $**	307 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**565 $**	949 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 494 $ (657 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**214 557 $**	218 959 $
Parts de série F	**18 876**	18 138
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**51 937**	53 838
Parts de série Q	**7 551**	9 562
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 492**	1 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**294 413**	302 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**2 869**	19 005
Parts de série F	**378**	1 730
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**1 269**	5 214
Parts de série Q	**183**	828
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**33**	180
	4 732	26 957
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 686**	7 700
Parts de série F	**950**	1 185
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**1 990**	524
Parts de série Q	**3**	86
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	15 629	9 495
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**8 405**	3 181
Parts de série F	**863**	468
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**3 184**	2 045
Parts de série Q	**443**	300
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**78**	59
	12 973	6 053
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(22 068)**	(29 244)
Parts de série F	**(1 960)**	(2 324)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(4 942)**	(5 998)
Parts de série Q	**(890)**	(2 431)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(194)**	(329)
	(30 054)	(40 326)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(1 452)**	(24 778)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 366) $**	(1 718) $
Parts de série F	**(473)**	(427)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 703)**	(1 677)
Parts de série Q	**(252)**	(260)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(45)**	(57)
	(4 839)	(4 139)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(6 198)**	(1 510)
Parts de série F	**(544)**	(128)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 482)**	(368)
Parts de série Q	**(219)**	(57)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(39)**	(12)
	(8 482)	(2 075)
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	**(10 041)**	(4 035)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**207 885**	216 373
Parts de série F	**18 090**	18 642
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**50 253**	53 578
Parts de série Q	**6 819**	8 028
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 325**	1 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**284 372 $**	298 345 $

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

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (29,1 %)			
229 136	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	9 703 530	15 428 857
1 943 265	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	21 995 302	25 241 648
547 064	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	5 232 246	5 575 180
180 639	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	1 842 817	2 831 274
1 132 867	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I†	13 841 700	19 892 472
367 070	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	4 016 847	5 569 667
11 351	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	141 126	160 616
472 460	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	6 259 216	8 087 903
		63 032 784	82 787 617
FNB – Actions canadiennes (0,3 %)			
19 637	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	670 941	780 276
FNB – Actions internationales (5,9 %)			
125 541	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	5 166 262	5 511 877
166 534	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	4 918 439	5 753 750
132 774	Franklin FTSE Japan ETF	4 613 191	5 617 412
		14 697 892	16 883 039
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
359 407	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF†	10 203 919	8 496 382
FNB – Actions américaines (8,0 %)			
140 205	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	7 564 005	8 058 983
524 403	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	10 460 780	11 405 765
4 201	iShares Core S&P 500 ETF	2 282 859	3 396 938
		20 307 644	22 861 686

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (47,0 %)			
963 276	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I†	8 852 265	8 511 024
5 580 205	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	55 821 742	54 125 756
1 292 207	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	12 262 830	11 290 917
7 021 687	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	66 019 677	59 594 459
		142 956 514	133 522 156
Obligations d'État (4,1 %)			
5 477 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	7 829 325	8 142 758
2 321 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	3 421 422	3 401 095
		11 250 747	11 543 853
Placements à court terme (0,5 %)			
542 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	777 417	777 396
541 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	771 929	775 780
		1 549 346	1 553 176
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(4 485)	–
Total des placements (97,9 %)		264 665 302	278 428 185
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(43 309)
Total du portefeuille (97,9 %)		**264 665 302**	**278 384 876**

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 2025.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 850 304 CAD	1 292 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(6 680)	Banque de Montréal	A
2 149 779 CAD	1 501 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(7 599)	Barclays Bank PLC	A
774 769 CAD	541 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(2 807)	BOFA Securities Inc.	A
2 665 217 CAD	1 861 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(9 587)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 149 955 CAD	1 501 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(7 423)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 579 353 CAD	1 801 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(9 213)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(43 309)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds à revenu fixe	47,0
Fonds d'actions	29,1
FNB – Actions américaines	8,0
FNB – Actions internationales	5,9
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Placements à court terme	0,5
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	45,6
Fonds d'actions	31,0
FNB – Actions américaines	9,5
FNB – Actions internationales	5,8
Obligations d'État	4,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
FNB – Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	8 496	6,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	5 512	5,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	8 059	5,2
Fonds d'actions européennes AGF	2 831	5,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	11 406	4,3
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 570	4,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 511	4,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 754	3,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	59 594	2,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	54 126	2,6
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 291	2,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 088	1,7
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	25 242	1,2
Fonds des marchés émergents AGF	5 575	1,1
Fonds de croissance américaine AGF	15 429	0,9
Fonds mondial de dividendes AGF	19 892	0,8
Franklin FTSE Japan ETF	5 617	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	161	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	780	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 397	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	8 685	6,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	15 958	5,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	8 772	5,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	5 882	5,3
Fonds d'actions européennes AGF	2 934	5,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 725	4,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 773	3,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	5 830	3,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	55 510	2,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	58 385	2,7
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 691	2,5
Fonds des marchés émergents AGF	9 094	1,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 826	1,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	26 435	1,3
Fonds de croissance américaine AGF	17 573	1,1
Fonds mondial de dividendes AGF	20 610	0,9
Franklin FTSE Japan ETF	5 463	0,2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	119	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	750	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 277	0,0

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

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 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025**	**30 septembre 2024**
Indice Bloomberg Canada Aggregate	25 098	12 178
Indice MSCI All Country World	15 126	8 120
Indice de référence mixte	25 335	12 999

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 30 % de l'indice MSCI All Country World, à 24 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	22 123	(12 213)	9 910	3,5

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	21 195	(17 067)	4 128	1,4

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 198 000 $ (83 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 021	–	–	49 021
Instruments de créance	–	11 544	–	11 544
Placements à court terme	–	1 553	–	1 553
Placements dans des fonds sous-jacents	216 310	–	–	216 310
Total des placements	265 331	13 097	–	278 428
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(43)	–	(43)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	54 618	–	–	54 618
Instruments de créance	–	11 707	–	11 707
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	225 674	–	–	225 674
Total des placements	280 292	11 707	–	291 999
Actifs dérivés	–	42	–	42
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

Portefeuille Éléments Conservateur 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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9	100,0	10	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(27,1)	(3)	(30,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	7	72,9	7	70,0

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	9 180	7 757
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	9 638	8 145

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 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	202 714 $	206 597 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 134	2 568
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	42	107
Montant à recevoir sur la vente de placements	126	132
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire	–	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	47	37
Impôts remboursables au titre de gains en capital	–	–
	205 063	209 467
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	28	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	75	64
Charges à payer	23	99
Montant à payer pour le rachat de parts	152	149
Montant à payer pour les distributions	7	7
Montant à payer pour l'achat de placements	9	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
	294	319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	204 769 $	209 148 $
Placements, au coût (note 2)	149 319 $	148 348 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	154 633 $	161 344 $
Parts de série F	14 933 $	14 877 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	28 413 $	26 843 $
Parts de série Q	5 961 $	5 392 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	829 $	692 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	27,74 $	27,01 $
Parts de série F	34,55 $	33,42 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	41,51 $	39,93 $
Parts de série Q	24,44 $	23,51 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	20,61 $	19,83 $

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.

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	803 $	871 $
Distributions des fonds sous-jacents	1 649	1 805
Intérêts à distribuer (note 2)	17	24
Gain (perte) net réalisé sur les placements	11 556	4 831
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 854)	25 175
Gain (perte) net sur les placements	9 171	32 706
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(675)	119
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(54)	31
Gain (perte) net sur les dérivés	(729)	150
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	1	0
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	–
Total des revenus (pertes), montant net	8 444	32 856
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 694	1 557
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	114
Frais d'administration [note 7 d)]	148	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	162	149
Retenues d'impôts étrangers	26	26
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	2
Total des charges	2 035	1 878
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(29)	(44)
Charges, montant net	2 006	1 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 438 $	31 022 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	4 620 $	23 970 $
Parts de série F	508 $	2 027 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	1 071 $	4 054 $
Parts de série Q	213 $	814 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	26 $	157 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,79 $	3,66 $
Parts de série F	1,13 $	4,69 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	1,57 $	5,72 $
Parts de série Q	0,89 $	3,37 $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,73 $	2,82 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 438 $	31 022 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 881)	(4 950)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 908	(25 206)
Achats de placements et de dérivés	(13 276)	(7 126)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	24 841	18 239
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 640)	(1 800)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(10)	104
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	11	16
Augmentation (diminution) des charges à payer	(76)	43
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	10 315	10 342
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†	7 070	5 399
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(17 819)	(16 322)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 749)	(10 923)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(434)	(581)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 568	1 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 134 $	1 013 $
Intérêts reçus*	18 $	25 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	776 $	953 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 733 $ (862 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**161 344 $**	143 627 $
Parts de série F	**14 877**	11 217
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**26 843**	22 480
Parts de série Q	**5 392**	4 346
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**692**	792
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**209 148**	182 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**4 620**	23 970
Parts de série F	**508**	2 027
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**1 071**	4 054
Parts de série Q	**213**	814
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**26**	157
	6 438	31 022
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**4 476**	3 900
Parts de série F	**673**	857
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**2 028**	1 056
Parts de série Q	**435**	360
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**126**	112
	7 738	6 285
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**71**	57
Parts de série F	**12**	8
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	83	65
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(15 807)**	(14 068)
Parts de série F	**(1 125)**	(660)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 529)**	(2 240)
Parts de série Q	**(79)**	(247)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(15)**	(78)
	(18 555)	(17 293)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(10 734)**	(10 943)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
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	**(71)**	(57)
Parts de série F	**(12)**	(8)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(83)	(65)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(4 379)**	20 014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**154 633**	157 429
Parts de série F	**14 933**	13 441
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**28 413**	25 350
Parts de série Q	**5 961**	5 273
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**829**	983
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**204 769 $**	202 476 $

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

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (65,5 %)			
679 165	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	26 174 916	45 731 535
322 362	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	3 410 237	4 187 253
1 647 269	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	15 735 413	16 787 483
549 963	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	5 935 162	8 619 949
2 363 070	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	25 587 003	38 117 035
362 233	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	3 816 538	5 496 263
218 211	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	2 801 869	3 087 682
706 598	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	9 641 273	12 096 040
		93 102 411	134 123 240
FNB – Actions internationales (12,8 %)			
234 409	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	9 349 912	10 291 727
248 311	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	7 346 597	8 579 145
122 326	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	3 492 914	4 270 350
71 652	Franklin FTSE Japan ETF	2 489 526	3 031 508
		22 678 949	26 172 730

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (20,1 %)			
313 607	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	15 565 486	18 026 130
177 940	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	3 466 310	3 870 195
23 957	iShares Core S&P 500 ETF	13 380 401	19 371 683
		32 412 197	41 268 008
Placements à court terme (0,6 %)			
397 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	569 436	569 421
405 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	577 877	580 760
		1 147 313	1 150 181
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(21 782)	–
Total des placements (99,0 %)		149 319 088	202 714 159
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(27 677)
Total du portefeuille (99,0 %)		**149 319 088**	**202 686 482**

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 2025.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 182 934 CAD	826 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(4 271)	Banque de Montréal	A
1 373 509 CAD	959 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(4 855)	Barclays Bank PLC	A
495 508 CAD	346 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(1 795)	BOFA Securities Inc.	A
1 702 817 CAD	1 189 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(6 125)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 373 622 CAD	959 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(4 743)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 648 437 CAD	1 151 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(5 888)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(27 677)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	65,5
FNB – Actions américaines	20,1
FNB – Actions internationales	12,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Placements à court terme	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	66,0
FNB – Actions américaines	19,9
FNB – Actions internationales	12,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	8 620	15,6
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	18 026	11,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	10 292	10,0
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	4 270	5,3
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	8 579	4,8
Fonds d'actions mondiales AGF	38 117	4,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 496	4,2
Fonds des marchés émergents AGF	16 787	3,2
Fonds de croissance américaine AGF	45 732	2,8
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 096	2,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3 088	1,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	3 870	1,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	4 187	0,2
Franklin FTSE Japan ETF	3 032	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	19 372	0,0

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	8 270	14,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	18 645	11,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	10 433	9,5
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	4 117	7,7
Fonds d'actions mondiales AGF	33 150	4,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	8 274	4,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	5 555	4,1
Fonds de croissance américaine AGF	54 374	3,5
Fonds des marchés émergents AGF	17 297	3,0
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 566	2,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	5 311	1,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2 645	1,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	4 169	0,2
Franklin FTSE Japan ETF	4 041	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	17 750	0,0

** *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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	82 113	64 539
Indice composé S&P/TSX	67 777	51 531

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 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	23 554	(7 805)	15 749	7,7

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	21 850	(11 076)	10 774	5,2

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 315 000 $ (215 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	67 441	–	–	67 441
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	1 150	–	1 150
Placements dans des fonds sous-jacents	134 123	–	–	134 123
Total des placements	201 564	1 150	–	202 714
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(28)	–	(28)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	68 571	–	–	68 571
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	138 026	–	–	138 026
Total des placements	206 597	–	–	206 597
Actifs dérivés	–	26	–	26
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	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)	(31,4)	(0)	(44,7)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	68,6	0	55,3

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	–	67
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	71

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2025	30 septembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**568 773 $**	590 609 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	76
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**9 110**	9 728
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**129**	71
Montant à recevoir sur la vente de placements	**263**	633
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**571**	131
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	578 846	601 248
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**78**	1
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**191**	168
Charges à payer	**44**	143
Montant à payer pour le rachat de parts	**313**	152
Montant à payer pour les distributions	**21**	25
Montant à payer pour l'achat de placements	**438**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 085	489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**577 761 $**	600 759 $
Placements, au coût (note 2)	**452 694 $**	460 247 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**423 999 $**	447 087 $
Parts de série F	**29 986 $**	29 139 $
Parts de série FV	**79 $**	79 $
Parts de série O	**102 653 $**	101 563 $
Parts de série Q	**16 004 $**	17 506 $
Parts de série T	**2 226 $**	2 946 $
Parts de série V	**568 $**	459 $
Parts de série W	**2 246 $**	1 980 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**17,03 $**	17,32 $
Parts de série F	**18,39 $**	18,67 $
Parts de série FV	**16,03 $**	15,98 $
Parts de série O	**19,03 $**	19,38 $
Parts de série Q	**14,14 $**	14,39 $
Parts de série T	**8,29 $**	8,44 $
Parts de série V	**13,27 $**	13,32 $
Parts de série W	**13,93 $**	14,18 $

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	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 090 $	2 742 $
Distributions des fonds sous-jacents	6 983	6 583
Intérêts à distribuer (note 2)	159	210
Gain (perte) net réalisé sur les placements	26 857	12 771
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(14 283)	61 679
Gain (perte) net sur les placements	21 806	83 985
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(1 925)	353
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(153)	94
Gain (perte) net sur les dérivés	(2 078)	447
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	7	19
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	33	(10)
Total des revenus (pertes), montant net	19 768	84 441
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 432	4 273
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	–	244
Frais d'administration [note 7 d)]	274	–
Rapports annuels et intermédiaires	–	8
Honoraires d'audit	–	7
Droits de garde et frais bancaires	–	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	–	18
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	417	404
Retenues d'impôts étrangers	66	74
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	14	7
Total des charges	5 203	5 042
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(78)	(77)
Charges, montant net	5 125	4 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 643 $	79 476 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	9 814 $	58 635 $
Parts de série F	831 $	3 469 $
Parts de série FV	2 $	10 $
Parts de série O	3 282 $	13 952 $
Parts de série Q	581 $	2 448 $
Parts de série T	68 $	579 $
Parts de série V	8 $	55 $
Parts de série W	57 $	328 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,38 $	2,06 $
Parts de série F	0,50 $	2,31 $
Parts de série FV	0,42 $	2,03 $
Parts de série O	0,61 $	2,47 $
Parts de série Q	0,50 $	1,83 $
Parts de série T	0,22 $	1,06 $
Parts de série V	0,21 $	1,63 $
Parts de série W	0,39 $	1,77 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 643 $	79 476 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(24 932)	(13 124)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	14 436	(61 773)
Achats de placements et de dérivés	(40 029)	(30 527)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	79 868	67 981
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 545)	(6 583)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(440)	294
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	23	39
Augmentation (diminution) des charges à payer	(99)	83
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	36 923	35 866
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(308)	(174)
Produit de l'émission de parts rachetables†	17 023	18 038
Sommes versées au rachat de parts rachetables†	(54 257)	(49 689)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(37 542)	(31 825)
Gain (perte) de change	1	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(619)	4 041
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 728	1 869
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 110 $	5 910 $
Intérêts reçus*	157 $	224 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 024 $	2 950 $

† *Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de 1 754 $ (2 433 $ en 2024)*

* *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	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**447 087 $**	414 921 $
Parts de série F	**29 139**	21 999
Parts de série FV	**79**	63
Parts de série O	**101 563**	88 302
Parts de série Q	**17 506**	15 913
Parts de série T	**2 946**	4 333
Parts de série V	**459**	378
Parts de série W	**1 980**	2 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**600 759**	548 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**9 814**	58 635
Parts de série F	**831**	3 469
Parts de série FV	**2**	10
Parts de série O	**3 282**	13 952
Parts de série Q	**581**	2 448
Parts de série T	**68**	579
Parts de série V	**8**	55
Parts de série W	**57**	328
	14 643	79 476
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**11 049**	14 704
Parts de série F	**2 149**	2 514
Parts de série FV	**–**	4
Parts de série O	**5 092**	2 426
Parts de série Q	**174**	499
Parts de série T	**11**	147
Parts de série V	**111**	1
Parts de série W	**249**	153
	18 835	20 448
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**16 382**	2 518
Parts de série F	**1 159**	258
Parts de série FV	**0**	0
Parts de série O	**5 085**	1 750
Parts de série Q	**807**	302
Parts de série T	**45**	53
Parts de série V	**6**	8
Parts de série W	**83**	32
	23 567	4 921
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(43 843)**	(43 068)
Parts de série F	**(2 016)**	(1 984)
Parts de série FV	**(0)**	(1)
Parts de série O	**(7 284)**	(4 334)
Parts de série Q	**(2 257)**	(1 197)
Parts de série T	**(745)**	(693)
Parts de série V	**(4)**	–
Parts de série W	**(23)**	(632)
	(56 172)	(51 909)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(13 770)**	(26 540)

Pour les périodes closes les 31 mars	2025	2024
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(151) $**	(127) $
Parts de série F	**(151)**	(150)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 252)**	(1 220)
Parts de série Q	**(199)**	(211)
Parts de série T	**(1)**	(2)
Parts de série V	**(0)**	(0)
Parts de série W	**(25)**	(27)
	(1 779)	(1 737)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(16 339)**	(2 406)
Parts de série F	**(1 125)**	(138)
Parts de série FV	**(2)**	(0)
Parts de série O	**(3 833)**	(530)
Parts de série Q	**(608)**	(91)
Parts de série T	**(37)**	(11)
Parts de série V	**(10)**	(1)
Parts de série W	**(75)**	(12)
	(22 029)	(3 189)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(0)**	(1)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(61)**	(157)
Parts de série V	**(2)**	(9)
Parts de série W	**–**	–
	(63)	(167)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(22 998)**	47 843
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**423 999**	445 177
Parts de série F	**29 986**	25 968
Parts de série FV	**79**	75
Parts de série O	**102 653**	100 346
Parts de série Q	**16 004**	17 663
Parts de série T	**2 226**	4 249
Parts de série V	**568**	432
Parts de série W	**2 246**	2 235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**577 761 $**	596 145 $

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

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (54,4 %)			
1 187 226	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I†	45 411 470	79 941 761
2 708 898	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série I†	29 106 968	35 186 694
666 730	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I†	5 989 407	11 443 352
3 434 708	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I†	33 188 586	35 003 455
1 132 921	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S†	11 616 640	17 757 072
5 125 673	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I†	56 851 637	82 678 644
1 074 894	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**†	11 293 589	16 309 683
537 291	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I†	6 870 427	7 602 670
1 652 131	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I†	22 288 812	28 282 327
		222 617 536	314 205 658
FNB – Actions internationales (13,4 %)			
657 729	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF†	26 488 623	28 877 592
692 166	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF†	20 349 791	23 914 335
338 278	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF†	9 655 645	11 809 285
307 771	Franklin FTSE Japan ETF	10 693 406	13 021 197
		67 187 465	77 622 409
FNB – Actions américaines (15,8 %)			
682 531	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF†	33 545 744	39 231 982
571 536	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF†	11 186 044	12 430 908
49 099	iShares Core S&P 500 ETF	27 761 836	39 701 459
		72 493 624	91 364 349

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (13,3 %)			
3 054 645	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I†	30 170 706	29 628 836
1 342 918	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série Y†	12 796 056	11 734 010
4 169 575	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	38 710 298	35 388 014
		81 677 060	76 750 860
Obligations d'État (0,9 %)			
1 680 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	2 401 545	2 497 687
2 082 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 févr. 2045	3 069 109	3 050 875
		5 470 654	5 548 562
Placements à court terme (0,6 %)			
1 135 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,200 %, 29 avr. 2025	1 627 986	1 627 942
1 153 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis, 6,169 %, 1er mai 2025	1 645 165	1 653 373
		3 273 151	3 281 315
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(25 249)	–
Total des placements (98,4 %)		452 694 241	568 773 153
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(78 035)
Total du portefeuille (98,4 %)		**452 694 241**	**568 695 118**

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 2025.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 332 552 CAD	2 327 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(12 031)	Banque de Montréal	A
3 874 185 CAD	2 705 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(13 695)	Barclays Bank PLC	A
1 397 735 CAD	976 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(5 064)	BOFA Securities Inc.	A
4 801 973 CAD	3 353 000 USD	1,4321	25 avril 2025	(17 273)	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 873 070 CAD	2 704 000 USD	1,4323	25 avril 2025	(13 372)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 647 418 CAD	3 245 000 USD	1,4322	25 avril 2025	(16 600)	State Street Bank and Trust Company	AA
				(78 035)		

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 2025 et au 30 septembre 2024.

Portefeuille par secteur

31 mars 2025	(%)
Fonds d'actions	54,4
FNB – Actions américaines	15,8
FNB – Actions internationales	13,4
Fonds à revenu fixe	13,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Obligations d'État	0,9
Placements à court terme	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	55,2
FNB – Actions américaines	15,8
FNB – Actions internationales	13,6
Fonds à revenu fixe	12,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Obligations d'État	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	17 757	32,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	28 878	28,0
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	39 232	25,3
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 809	14,7
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	23 914	13,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 310	12,4
Fonds d'actions mondiales AGF	82 679	10,1
Fonds des marchés émergents AGF	35 003	6,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	28 282	5,9
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	11 443	4,9
Fonds de croissance américaine AGF	79 942	4,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	12 431	4,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	7 603	3,9
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 734	2,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	35 187	1,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	35 388	1,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	29 629	1,4
Franklin FTSE Japan ETF	13 021	0,4
iShares Core S&P 500 ETF	39 701	0,0

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	17 946	31,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	30 066	27,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	41 810	26,6
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 917	22,3
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 874	12,4
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	23 933	12,2
Fonds d'actions mondiales AGF	78 128	10,4
Fonds des marchés émergents AGF	37 098	6,3
Fonds de croissance américaine AGF	96 446	6,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	17 060	6,1
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	30 136	5,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	12 071	4,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	6 900	4,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	11 866	2,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	36 140	1,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	35 541	1,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	29 637	1,6
Franklin FTSE Japan ETF	15 763	0,6
iShares Core S&P 500 ETF	35 638	0,0

** *Catégorie du Groupe mondial 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 45 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2024), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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 2025	30 septembre 2024
Indice MSCI All Country World	206 838	167 729
Indice Bloomberg Global Aggregate	248 562	144 077
Indice de référence mixte	243 441	197 239

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI All Country World, à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	61 553	(22 005)	39 548	6,8

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	58 576	(31 808)	26 768	4,5

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

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 791 000 $ (535 000 $ au 30 septembre 2024).

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 2025 et au 30 septembre 2024.

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 2025 et au 30 septembre 2024.

31 mars 2025

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	168 986	–	–	168 986
Instruments de créance	–	5 549	–	5 549
Placements à court terme	–	3 281	–	3 281
Placements dans des fonds sous-jacents	390 957	–	–	390 957
Total des placements	559 943	8 830	–	568 773
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(78)	–	(78)

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	176 187	–	–	176 187
Instruments de créance	–	5 639	–	5 639
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	408 783	–	–	408 783
Total des placements	584 970	5 639	–	590 609
Actifs dérivés	–	76	–	76
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et le 30 septembre 2024.

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 2025 et 2024 :

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	10	100,0	27	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)	(26,7)	(8)	(28,2)
Revenus nets tirés du prêt de titres	7	73,3	19	71,8

La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue pour les titres prêtés au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 étaient les suivantes :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2025	30 septembre 2024
Juste valeur des titres prêtés	17 688	2 373
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	18 600	2 552

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 2025, 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 8,2 G$ au 31 mars 2025 (8,0 G$ au 30 septembre 2024).

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 1er octobre 2024 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. PAGF est le gestionnaire et le fiduciaire de ces Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Fonds de croissance américaine AGF	18 décembre 2008
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	14 avril 2003
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF*	28 juin 2023
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1er décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds Direction Chine AGF*	28 juin 2023
Fonds d'occasions de crédit AGF*	24 septembre 2024
Fonds 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 amélioré États-Unis Plus AGF	27 février 2025
Fonds de revenu d'actions AGF□	19 avril 2012
Fonds d'actions européennes AGF*	7 janvier 2015
Fonds de revenu fixe Plus AGF	30 novembre 1998
Fonds de revenu à taux variable AGF	19 avril 2012
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 décembre 2014
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	8 février 1994
Fonds mondial de dividendes AGF	9 août 2007
Fonds d'actions mondiales AGF	28 novembre 1994
Fonds équilibré de croissance mondial AGF□	14 juin 1988
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	17 septembre 1993
Fonds Sélect mondial AGF	15 février 1996
Fonds de revenu stratégique mondial AGF□	16 juillet 1996
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	31 mars 2003
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 décembre 1991
Fonds mondial de rendement AGF‡	21 novembre 2005
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	5 décembre 1985
Fonds d'obligations à rendement global AGF	15 juin 1994
Fonds Secteurs américains AGF*	28 juin 2023
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	9 juin 1993
Portefeuille Éléments Équilibré AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Conservateur AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Mondial AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Croissance AGF‡	21 novembre 2005

* *Collectivement, les « Fiducies d'investissement à participation unitaire »*
□ *Collectivement, les « Fiducies de fonds de fonds »*
‡ *Collectivement, les « Portefeuilles en fiducie »*
Collectivement, les « Fonds en fiducie »

Le Fonds d'occasions de crédit AGF et le Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF sont des « fonds de placement alternatifs » selon la définition du Règlement 81-102, ce qui leur permet de recourir à des stratégies qui sont généralement interdites aux organismes de placement collectif traditionnels, notamment la possibilité d'emprunter de l'argent et de vendre des titres à découvert au-delà de la limite conventionnelle, et de tirer avantage de l'effet de levier en général.

c) Les Catégories et les Fonds en fiducie sont collectivement appelés les « Fonds ». Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement AGF, collectivement appelés les « fonds sous-jacents ».

L'adresse du siège social des Fonds est le 81, rue Bay, bureau 3900, Toronto (Ontario).

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 9 mai 2025 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 États-Unis Plus AGF a été établi le 27 février 2025 avec des capitaux de lancement totalisant 1 000 000 $ et est entré en activité le 28 février 2025. La valeur initiale de chaque part de série OPC et de série F était de 10,00 $.

Le Fonds d'occasions de crédit AGF a été établi le 24 septembre 2024 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 $ et est entré en activité le 30 septembre 2024. La valeur initiale de chaque part de série F était de 10,00 $.

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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 2025.

- Les états financiers du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2025 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période du 28 février 2025 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2025.
- 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'occasions de crédit AGF sont établis pour le semestre clos le 31 mars 2025.

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 audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2024.

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.

Nouvelles normes IFRS de comptabilité

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières. Les nouveaux concepts clés comprennent de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 et remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*.

Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de la norme et des modifications à venir. Aucune autre norme ou modification de norme ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers des Fonds.

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.

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.

Les dividendes sur les ventes à découvert, le cas échéant, sont constatés à la date ex-dividende, tandis que les intérêts sur les ventes à découvert sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement, et sont inscrits au poste « Charge de dividendes sur les placements vendus à découvert » ou au poste « Charge d'intérêts sur les placements vendus à découvert » des états du résultat global.

Contrats d'options
Les primes reçues ou payées sur les options vendues ou achetées sont comprises dans le coût des options. Les gains et les pertes latents sur les contrats sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés» des états du résultat global. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options 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.

Ventes à découvert

Certains fonds peuvent procéder à des ventes à découvert de titres en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Pour une vente à découvert, un Fonds emprunte un titre à un courtier et paie, en contrepartie, des frais d'emprunt. Les frais payés à un courtier pour l'emprunt d'un titre sont inscrits au poste « Frais d'emprunt de titres » des états du résultat global. Le Fonds doit conserver chez le courtier une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides. La marge relative aux ventes à découvert est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert » et « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net », selon le cas, dans les états de la situation financière. La perte totale sur les ventes à découvert de titres peut être illimitée. Le Fonds subit une perte sur la vente à découvert si le cours du titre emprunté monte entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle il dénoue sa position vendeur en achetant le titre. En revanche, il y a un gain lorsque le cours du titre baisse entre ces mêmes dates. Les gains et les pertes latents sur les ventes à découvert sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Lors du dénouement d'une position vendeur, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain (perte) net sur les placements ».

Placements dans des entreprises associées et des filiales

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la quasi-totalité de leurs placements sont évalués et appréciés à la juste valeur.

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle par leur exposition ou leur droit à des rendements variables, et dont les rendements peuvent être influencés par les Fonds du fait du pouvoir qu'ils détiennent sur ces entités. Comme les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, leurs filiales, le cas échéant, sont évaluées à la JVRN. Les placements des Fonds peuvent aussi comprendre des entreprises associées sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, et ces investissements sont aussi évalués à la JVRN.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds ont déterminé que les placements dans les fonds sous-jacents, les FNB et les sociétés en commandite, et dans les titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs répondent à la 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 2025 et 2024 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 2025 et 2024 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, à l'exception du Fonds d'occasions de crédit AGF et du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF (voir la rubrique « Risque d'effet de levier » ci-après).

Chaque Fonds (sauf les Catégories de fonds de fonds, les Fiducies de fonds de fonds [à l'exception du Fonds de revenu stratégique mondial AGF], les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) peut de temps à autre investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent s'avérer non liquides. Ces placements sont ceux désignés comme « placement privé ou titre de négociation restreinte » dans l'inventaire du portefeuille. Certains Fonds peuvent aussi avoir recours à des dérivés afin de diminuer leur exposition au risque. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés, et des limites peuvent être imposées sur la négociation de dérivés.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure de racheter leurs placements. Le Fonds de revenu stratégique mondial AGF investit dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership, qui n'est pas liquide du fait de certaines restrictions de rachat mentionnées dans la notice d'offre, et ses rachats peuvent également être limités par le commandité, à sa discrétion.

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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.

Risques liés à l'effet de levier et aux ventes à découvert
On parle d'effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du Fonds à des actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une stratégie qui permet de multiplier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peut augmenter les pertes par rapport à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, ce qui peut engendrer des pertes supérieures au montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité, peut réduire la liquidité d'un Fonds et peut amener le Fonds à liquider des positions à des moments inopportuns. Le Fonds peut créer un effet de levier au moyen d'emprunts de capitaux, de ventes à découvert ou d'instruments dérivés.

En vertu du Règlement 81-102, le Fonds d'occasions de crédit AGF et le Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF ont la possibilité d'emprunter jusqu'à concurrence de 50 % de leur valeur liquidative et de vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 50 % de la valeur liquidative. L'utilisation combinée de ventes à découvert et d'emprunts de capitaux est plafonnée à 50 % de la valeur liquidative des Fonds. Le Fonds d'occasions de crédit AGF a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières lui permettant la vente à découvert de titres d'État (tel que défini dans le Règlement 81-102) d'une valeur excédant 50 % de sa valeur liquidative, mais d'au plus 300 %, à condition que l'exposition totale aux ventes à découvert, aux emprunts de trésorerie et aux opérations sur instruments dérivés spécifiées ne dépasse pas 300 % de sa valeur liquidative.

L'effet de levier du Fonds d'occasions de crédit AGF et du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF représente la somme de : i) la valeur de marché globale des emprunts, ii) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert et iii) la valeur notionnelle totale des positions en instruments dérivés spécifiques, à l'exception de celles utilisées aux fins de couverture. L'exposition brute globale d'un fonds ne doit pas excéder le triple de la valeur liquidative de celui-ci, qui est calculée quotidiennement.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, l'effet de levier global du Fonds d'occasions de crédit AGF, par les ventes à découvert a oscillé entre 18,6 % et 158,1 % de la valeur liquidative (néant au 30 septembre 2024).

Le risque lié aux ventes à découvert est le risque que les ventes à découvert entraînent des pertes. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position vendeur au moment opportun ou à un prix acceptable. Par ailleurs, le Fonds pourrait avoir du mal à racheter et à restituer les titres empruntés si le marché pour ces titres n'est pas liquide. Le prêteur peut aussi réclamer le titre à tout moment. Le Fonds d'occasions de crédit AGF a effectué des ventes à découvert au cours de la période close le 31 mars 2025. Au 31 mars 2025, la juste valeur des actions cédées au courtier principal en garantie pour les ventes à découvert s'établissait à environ 3 346 000 $ (néant au 30 septembre 2024).

Au cours de la période close le 31 mars 2025, l'effet de levier global du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF, par l'acquisition de dérivés, a oscillé entre 2,1 % et 14,6 % de la valeur liquidative.

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 2024, 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 2024, 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 2024, certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ont versé des dividendes sur actions ordinaires de 28 414 000 $ pour compenser la majeure partie du passif d'impôt en vertu de la partie IV. L'impôt au titre de la partie IV qui n'a pas été contrebalancé par des dividendes s'est élevé à 28 000 $, montant qui sera remboursable après la déclaration de dividendes au cours des années à venir. Au cours de la période close le 31 mars 2025, le Groupe Avantage fiscal a versé des dividendes sur actions ordinaires d'une valeur totale de 73 922 000 $ 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 2024, le Groupe Avantage fiscal ne disposait ni de perte en capital ni de perte autre qu'en capital.

Les actions de séries FV, T et V des Catégories peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant.

b) Les Fonds en fiducie (à l'exception des Fiducies d'investissement à participation unitaire et du Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF) 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 revenu amélioré États-Unis Plus AGF a l'intention d'être admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la Loi de l'impôt. Il entend adopter le 15 décembre comme date de clôture de son année d'imposition. 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'occasions de crédit AGF et du Fonds d'actions européennes AGF sera distribuée à l'égard des parts des Fonds qui ont été rachetées à quelque moment que ce soit au cours de cet exercice, à la condition que le montant des gains en capital nets qui sont répartis ne soit pas supérieur à l'excédent, le cas échéant, du montant à verser au moment du rachat des parts rachetées sur le prix de base rajusté de celles-ci pour le porteur de parts. Le reste des gains en capital nets sera distribué aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds en fiducie aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds en fiducie n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds en fiducie ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

d) En plus de l'évaluation et du versement des distributions mentionnées ci-dessus, PAGF peut, à son gré, abandonner ou réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts, y compris les porteurs de parts touchés par la restructuration, en 1997, des anciennes parts de série A et de série C de certains Fonds ou par toute fusion de Fonds applicable. La décision d'abandonner ou de réduire les frais de gestion dépend de nombreux facteurs, y compris la taille ou la nature des placements. PAGF réduit les frais de gestion qu'elle exige d'un Fonds et demande à celui-ci de verser aux porteurs de parts concernés des distributions d'un montant égal à cette réduction.

Les frais de gestion répartis sont versés, en premier lieu, à partir du revenu net et des gains en capital imposables nets. Les montants versés en excédent du revenu net et des gains en capital constituent un remboursement de capital.

Les frais de gestion répartis sont comptabilisés comme des distributions aux fins de la présentation des états financiers.

e) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds en fiducie, soit le 15 ou le 31 décembre 2024, 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 d'actions de croissance canadiennes AGF		–	703
Fonds canadien de petites capitalisations AGF			22 417
	2028	1 054	
	2029	1 510	
	2035	265	
Fonds Direction Chine AGF		–	1 208
Fonds des marchés émergents AGF		–	3 479
Fonds d'actions européennes AGF		–	6 379
Fonds de revenu fixe Plus AGF		–	115 114
Fonds de revenu à taux variable AGF		–	62 265
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF		–	9 144
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF		–	137 503
Fonds d'actions mondiales AGF		–	423 371
Fonds équilibré de croissance mondial AGF		–	201 155
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF			102 012
	2035	1 528	
	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		–	12 382
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF		–	82 431
Fonds d'obligations à rendement global AGF		–	257 330

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	($)	Pertes en capital** ($)
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF			509 027
	2028	5 738	
	2029	3 460	
	2036	2 688	
	2042	5 340	
	2043	3 928	
Portefeuille Éléments Mondial AGF			–
	2028	2 532	
	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 hors Chine AGF et le Fonds des marchés émergents AGF, à titre d'investisseur étranger en Inde, sont assujettis à l'impôt local (allant de 15,60 % à 17,94 % avant le 23 juillet 2024 et de 20,80 % à 23,92 % par la suite, selon le niveau de revenu annuel) sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays et détenus pendant moins d'un an. Les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue en Inde et détenus pendant plus d'un an sont assujettis à un impôt local moins élevé (allant de 10,40 % à 11,96 % avant le 23 juillet 2024 et de 13,00 % à 14,95 % par la suite, selon le niveau de revenu annuel). Par conséquent, le Fonds des marchés émergents hors Chine AGF et le Fonds des marchés émergents AGF comptabilisent 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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 M :	Destinée aux investisseurs qui détiennent un compte géré de façon discrétionnaire avec leur courtier représentant et inscrit, ce dernier ayant conclu une entente avec PAGF liée à l'achat des Fonds concernés, sous réserve de certaines exigences relatives au montant minimal de souscription initial ou ultérieur.
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.
Série Y :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont certains fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les titres de série Y ne peuvent être achetées par des particuliers.

* *Voir le prospectus des Fonds pour obtenir plus d'information sur les ménages.*

Les actions/les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/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 de séries autres que FNB d'un Fonds en fiducie sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. Les distributions sur les parts de séries autres que FNB sont sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. La détermination des distributions d'un Fonds en fiducie s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat d'actions/de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant les périodes. PAGF gère le capital des Fonds conformément à leur objectif de placement, ce qui comprend la gestion de leur niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat, comme il a été mentionné à la note 4.

Séries autres que FNB

Certaines catégories du Groupe Avantage fiscal ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023 [voir le tableau de la note 1a)]. En outre, les séries OPC, Q et V de la Catégorie mondiale de rendement AGF ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs. Ces fonds et ces séries sont encore offerts aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique. La série OPC et la série Q de la Catégorie Revenu fixe Plus AGF étaient fermées aux nouveaux investisseurs en 2023, mais ont été rouvertes le 4 juin 2024.

- En mars 2025, le Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF a commencé à offrir des parts de série O.
- En novembre 2024, la Catégorie Croissance américaine AGF, la Catégorie Revenu fixe Plus AGF, la Catégorie Obligations à rendement global AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF et le Fonds Sélect mondial AGF ont commencé à offrir des actions/des parts de série M.
- En avril 2024, le Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF a recommencé à offrir des parts de série S et a commencé à offrir des parts de série Y. Les parts de série S, qui avaient été émises initialement en mai 2012, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en janvier 2018. Le Fonds Secteurs américains AGF a commencé à offrir des parts de série S.
- En novembre 2023, le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, le Fonds Direction Chine AGF et le Fonds Secteurs américains AGF ont commencé à offrir des parts de série O. La série a par la suite été fermée pour le Fonds Secteurs américains AGF en septembre 2024 compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs.

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 premier 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 premier jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

Depuis le 27 mai 2024, le cycle de règlement standard s'appliquant aux fonds négociés en bourse est passé de deux jours à une seule journée.

- En février 2024, le Fonds d'actifs réels mondiaux AGF, le Fonds d'obligations à rendement global AGF et le Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF ont commencé à offrir des parts de série FNB, qui sont respectivement inscrites à la Bourse sous le symbole AGLR, ATRB et ASMD.

Le nombre d'actions/de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Catégorie Croissance américaine AGF										
Actions de série OPC	**14 800**	14 658	**1 193**	1 618	**(1 639)**	(1 346)	**14 354**	14 930	**14 716**	14 910
Actions de série F	**3 561**	2 693	**1 039**	663	**(312)**	(226)	**4 288**	3 130	**3 915**	2 892
Actions de série FV	**61**	44	**39**	14	**(7)**	(2)	**93**	56	**86**	50
Actions de série I	**65**	63	**8**	4	**(9)**	(1)	**64**	66	**62**	65
Actions de série M	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Actions de série O	**3 580**	3 381	**276**	258	**(264)**	(140)	**3 592**	3 499	**3 602**	3 446
Actions de série Q	**534**	546	**21**	59	**(33)**	(41)	**522**	564	**535**	552
Actions de série T	**1 253**	1 186	**118**	159	**(126)**	(91)	**1 245**	1 254	**1 252**	1 224
Actions de série V	**169**	179	**13**	16	**(19)**	(20)	**163**	175	**167**	177
Actions de série W	**479**	529	**39**	35	**(57)**	(25)	**461**	539	**478**	536
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF										
Actions de série OPC	**4 170**	4 146	**61**	285	**(349)**	(261)	**3 882**	4 170	**4 056**	4 280
Actions de série F	**198**	202	**14**	19	**(17)**	(17)	**195**	204	**197**	210
Actions de série O	**51**	325	**1**	100	**(6)**	(373)	**46**	52	**48**	288
Catégorie Direction Chine AGF										
Actions de série OPC	**1 040**	1 320	**31**	53	**(125)**	(194)	**946**	1 179	**994**	1 267
Actions de série F	**287**	360	**5**	13	**(39)**	(44)	**253**	329	**271**	342
Actions de série O	**24**	24	**–**	0	**–**	–	**24**	24	**24**	24
Catégorie Marchés émergents AGF										
Actions de série OPC	**1 104**	1 380	**26**	47	**(131)**	(212)	**999**	1 215	**1 057**	1 313
Actions de série F	**282**	370	**1**	6	**(27)**	(33)	**256**	343	**271**	356
Actions de série O	**6**	6	**0**	0	**–**	–	**6**	6	**6**	6
Actions de série Q	**24**	40	**0**	1	**(1)**	(9)	**23**	32	**23**	37
Actions de série W	**10**	10	**0**	0	**(0)**	(0)	**10**	10	**10**	10
Catégorie Actions européennes AGF										
Actions de série OPC	**1 126**	1 321	**114**	24	**(88)**	(150)	**1 152**	1 195	**1 106**	1 270
Actions de série F	**354**	409	**119**	13	**(84)**	(50)	**389**	372	**332**	388
Actions de série O	**13**	13	**0**	–	**–**	–	**13**	13	**13**	13
Actions de série T	**227**	263	**44**	5	**(32)**	(30)	**239**	238	**218**	247
Actions de série V	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Catégorie Revenu fixe Plus AGF										
Actions de série OPC	**2 547**	2 651	**943**	124	**(352)**	(327)	**3 138**	2 448	**2 867**	2 544
Actions de série F	**29 174**	11 583	**14 926**	10 167	**(4 980)**	(1 609)	**39 120**	20 141	**33 512**	16 301
Actions de série I	**431**	432	**–**	–	**–**	–	**431**	432	**431**	432
Actions de série M	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Actions de série Q	**52**	163	**12**	8	**(15)**	(90)	**49**	81	**56**	111
Actions de série W	**395**	349	**63**	40	**(86)**	(11)	**372**	378	**383**	371
Catégorie mondiale de dividendes AGF										
Actions de série OPC	**5 953**	6 765	**303**	410	**(569)**	(815)	**5 687**	6 360	**5 850**	6 575
Actions de série F	**632**	696	**28**	24	**(46)**	(69)	**614**	651	**631**	678
Actions de série FV	**6**	6	**0**	0	**(0)**	–	**6**	6	**6**	6
Actions de série Q	**626**	675	**7**	18	**(22)**	(35)	**611**	658	**621**	670
Actions de série V	**429**	477	**12**	68	**(53)**	(98)	**388**	447	**410**	457
Actions de série W	**184**	198	**5**	3	**(1)**	(3)	**188**	198	**186**	198
Catégorie Actions mondiales AGF										
Actions de série OPC	**12 630**	13 650	**230**	973	**(1 110)**	(1 127)	**11 750**	13 496	**12 454**	13 940
Actions de série F	**980**	1 061	**31**	95	**(118)**	(67)	**893**	1 089	**932**	1 093
Actions de série FV	**9**	11	**2**	1	**(3)**	(2)	**8**	10	**7**	11
Actions de série O	**464**	478	**47**	40	**(118)**	(35)	**393**	483	**440**	493
Actions de série Q	**250**	257	**3**	16	**(20)**	(14)	**233**	259	**245**	263
Actions de série T	**241**	251	**11**	24	**(28)**	(23)	**224**	252	**230**	261
Actions de série V	**51**	49	**1**	4	**(3)**	(2)	**49**	51	**50**	52
Actions de série W	**79**	76	**1**	8	**(2)**	(1)	**78**	83	**79**	82
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF										
Actions de série OPC	**1 906**	2 112	**116**	78	**(274)**	(205)	**1 748**	1 985	**1 854**	2 065
Actions de série F	**277**	320	**91**	9	**(19)**	(38)	**349**	291	**304**	310
Actions de série I	**5 658**	6 285	**106**	93	**(476)**	(437)	**5 288**	5 941	**5 571**	6 209
Actions de série O	**120**	138	**8**	6	**(39)**	(7)	**89**	137	**123**	139
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF										
Actions de série OPC	**1 484**	1 801	**40**	46	**(280)**	(229)	**1 244**	1 618	**1 381**	1 712
Actions de série F	**308**	259	**17**	42	**(36)**	(40)	**289**	261	**288**	260
Actions de série Q	**677**	893	**–**	1	**(105)**	(149)	**572**	745	**622**	822
Actions de série W	**1**	17	**–**	0	**(0)**	(4)	**1**	13	**1**	17
Catégorie mondiale de rendement AGF										
Actions de série OPC	**15 600**	20 967	**519**	566	**(1 918)**	(3 230)	**14 201**	18 303	**14 931**	19 551
Actions de série F	**14 607**	18 092	**2 374**	1 249	**(1 275)**	(4 669)	**15 706**	14 672	**15 112**	15 554
Actions de série FV	**2 798**	2 098	**371**	546	**(89)**	(212)	**3 080**	2 432	**2 943**	2 238
Actions de série Q	**2 964**	3 550	**74**	35	**(254)**	(286)	**2 784**	3 299	**2 864**	3 444
Actions de série V	**3 367**	4 523	**106**	126	**(273)**	(750)	**3 200**	3 899	**3 274**	4 269
Actions de série W	**4 279**	4 633	**883**	418	**(671)**	(633)	**4 491**	4 418	**4 414**	4 508
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF										
Actions de série OPC	**4 934**	5 214	**196**	504	**(512)**	(580)	**4 618**	5 138	**4 789**	5 293
Actions de série F	**423**	417	**12**	37	**(35)**	(42)	**400**	412	**410**	426
Actions de série FV	**24**	10	**1**	13	**(2)**	–	**23**	23	**23**	13
Actions de série Q	**242**	260	**4**	18	**(22)**	(12)	**224**	266	**233**	267
Actions de série T	**640**	642	**35**	63	**(62)**	(53)	**613**	652	**621**	664
Actions de série V	**189**	204	**4**	17	**(10)**	(12)	**183**	209	**186**	211
Actions de série W	**10**	34	**0**	2	**(0)**	(0)	**10**	36	**10**	36

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Catégorie Revenu à court terme AGF										
Actions de série OPC	**963**	1 116	**509**	221	**(256)**	(214)	**1 216**	1 123	**1 018**	1 143
Actions de série F	**220**	129	**286**	15	**(68)**	(25)	**438**	119	**320**	122
Catégorie Obligations à rendement global AGF										
Actions de série OPC	**7 415**	8 178	**725**	923	**(1 119)**	(1 169)	**7 021**	7 932	**7 190**	8 068
Actions de série F	**20 559**	21 706	**3 237**	3 053	**(3 377)**	(4 746)	**20 419**	20 013	**20 777**	20 661
Actions de série FV	**104**	108	**38**	29	**(6)**	(0)	**136**	137	**134**	118
Actions de série M	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Actions de série Q	**422**	290	**113**	70	**(81)**	(12)	**454**	348	**440**	339
Actions de série V	**213**	174	**12**	21	**(13)**	(23)	**212**	172	**212**	173
Actions de série W	**1 705**	1 924	**125**	58	**(128)**	(150)	**1 702**	1 832	**1 679**	1 893
Catégorie Secteurs américains AGF										
Actions de série OPC	**43 968**	42 206	**2 202**	7 894	**(4 451)**	(4 194)	**41 719**	45 906	**43 114**	43 485
Actions de série F	**3 554**	3 430	**327**	479	**(281)**	(300)	**3 600**	3 609	**3 613**	3 546
Actions de série O	**115**	741	**0**	318	**(8)**	(944)	**107**	115	**111**	664
Actions de série Q	**921**	1 044	**46**	116	**(77)**	(129)	**890**	1 031	**918**	1 039
Actions de série W	**192**	196	**6**	6	**(3)**	(6)	**195**	196	**193**	198
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Actions de série OPC	**1 728**	2 188	**50**	79	**(148)**	(406)	**1 630**	1 861	**1 689**	2 065
Actions de série F	**569**	609	**34**	44	**(28)**	(58)	**575**	595	**575**	601
Actions de série FV	**24**	36	**14**	1	**(5)**	(10)	**33**	27	**30**	29
Actions de série Q	**1 442**	1 698	**13**	54	**(93)**	(165)	**1 362**	1 587	**1 423**	1 652
Actions de série T	**3 902**	3 858	**262**	397	**(294)**	(293)	**3 870**	3 962	**3 846**	3 954
Actions de série V	**749**	791	**39**	20	**(57)**	(49)	**731**	762	**748**	770
Actions de série W	**959**	1 103	**87**	16	**(42)**	(91)	**1 004**	1 028	**1 001**	1 052
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Actions de série OPC	**1 626**	2 048	**30**	41	**(145)**	(300)	**1 511**	1 789	**1 562**	1 896
Actions de série F	**664**	775	**25**	17	**(42)**	(81)	**647**	711	**657**	736
Actions de série FV	**51**	44	**0**	1	**(7)**	(2)	**44**	43	**46**	44
Actions de série Q	**981**	1 041	**30**	96	**(37)**	(108)	**974**	1 029	**974**	1 031
Actions de série V	**1 034**	1 778	**50**	80	**(22)**	(769)	**1 062**	1 089	**1 041**	1 340
Actions de série W	**788**	844	**26**	15	**(15)**	(68)	**799**	791	**784**	804
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Actions de série OPC	**244**	299	**8**	12	**(20)**	(43)	**232**	268	**239**	288
Actions de série F	**63**	62	**3**	7	**(4)**	(4)	**62**	65	**62**	63
Actions de série Q	**82**	86	**1**	8	**(7)**	(6)	**76**	88	**78**	85
Actions de série W	**120**	120	**1**	4	**(3)**	(2)	**118**	122	**120**	122
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Actions de série OPC	**412**	519	**13**	21	**(36)**	(86)	**389**	454	**401**	486
Actions de série F	**164**	188	**8**	11	**(7)**	(19)	**165**	180	**168**	182
Actions de série FV	**18**	7	**0**	0	**(2)**	(1)	**16**	6	**17**	7
Actions de série Q	**343**	354	**8**	11	**(13)**	(7)	**338**	358	**340**	361
Actions de série T	**88**	124	**2**	5	**(2)**	(6)	**88**	123	**88**	125
Actions de série V	**58**	56	**4**	2	**(0)**	(0)	**62**	58	**61**	58
Actions de série W	**186**	183	**3**	26	**(7)**	(11)	**182**	198	**184**	195

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Fonds de croissance américaine AGF										
Parts de série OPC	**6 837**	5 759	**327**	2 097	**(836)**	(714)	**6 328**	7 142	**6 472**	5 878
Parts de série F	**683**	375	**354**	236	**(100)**	(49)	**937**	562	**803**	492
Parts de série FV	**3**	3	**1**	0	**(0)**	–	**4**	3	**4**	3
Parts de série I	**5 001**	5 866	**58**	96	**(940)**	(978)	**4 119**	4 984	**4 349**	5 480
Parts de série O	**11 847**	9 465	**3 324**	2 009	**(1 871)**	(908)	**13 300**	10 566	**12 063**	9 900
Parts de série Q	**67**	93	**2**	1	**(5)**	(5)	**64**	89	**66**	91
Parts de série T	**3**	3	**1**	0	**(0)**	(0)	**4**	3	**4**	3
Parts de série W	**24**	10	**39**	10	**(11)**	(0)	**52**	20	**40**	19
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF										
Parts de série OPC	**60 362**	68 912	**3 053**	3 796	**(4 567)**	(8 407)	**58 848**	64 301	**60 160**	68 083
Parts de série F	**2 376**	2 593	**343**	244	**(253)**	(384)	**2 466**	2 453	**2 436**	2 509
Parts de série FV	**2**	4	**5**	0	**(0)**	–	**7**	4	**5**	4
Parts de série I	**32 631**	34 401	**1 839**	2 195	**(2 672)**	(4 131)	**31 798**	32 465	**32 009**	33 759
Parts de série O	**16 401**	10 825	**7 061**	3 878	**(315)**	(705)	**23 147**	13 998	**19 318**	12 318
Parts de série Q	**486**	482	**30**	38	**(17)**	(21)	**499**	499	**497**	491
Parts de série T	**157**	130	**39**	27	**(12)**	(10)	**184**	147	**159**	139
Parts de série V	**69**	70	**2**	2	**(4)**	(2)	**67**	70	**68**	70
Parts de série W	**49**	47	**2**	3	**(0)**	(2)	**51**	48	**50**	48
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF										
Parts de série OPC	**123**	116	**0**	3	**(4)**	–	**119**	119	**121**	118
Parts de série F	**4**	4	**0**	0	**–**	–	**4**	4	**4**	4
Parts de série I	**–**	1	**–**	0	**–**	–	**–**	1	**–**	1
Parts de série O	**4 776**	–	**1 748**	3 799	**(35)**	–	**6 489**	3 799	**5 527**	1 371
Fonds de marché monétaire canadien AGF										
Parts de série OPC	**9 496**	11 231	**3 574**	2 368	**(2 798)**	(3 663)	**10 272**	9 936	**9 333**	10 635
Parts de série F	**708**	643	**470**	372	**(302)**	(342)	**876**	673	**797**	663
Parts de série O	**507**	370	**613**	200	**(367)**	(56)	**753**	514	**612**	442
Fonds canadien de petites capitalisations AGF										
Parts de série OPC	**12 839**	14 266	**88**	122	**(566)**	(797)	**12 361**	13 591	**12 618**	13 996
Parts de série F	**640**	696	**17**	18	**(35)**	(55)	**622**	659	**633**	683
Parts de série I	**2 111**	2 711	**12**	57	**(102)**	(244)	**2 021**	2 524	**2 047**	2 632
Parts de série O	**460**	430	**194**	225	**(40)**	(15)	**614**	640	**542**	522
Fonds Direction Chine AGF										
Parts de série F	**101**	100	**10**	1	**(5)**	–	**106**	101	**104**	100
Parts de série I	**2 724**	0	**116**	3 443	**(333)**	(310)	**2 507**	3 133	**2 630**	2 252
Parts de série O	**213**	–	**71**	215	**(57)**	(16)	**227**	199	**223**	175
Fonds d'occasions de crédit AGF										
Parts de série Y	**2 015**	–	**42**	–	**–**	–	**2 057**	–	**2 037**	–
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF										
Parts de série FNB	**170**	60	**30**	100	**–**	–	**200**	160	**182**	122
Parts de série F	**17**	15	**9**	0	**(4)**	–	**22**	15	**18**	15
Fonds des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	**24 774**	36 980	**213**	453	**(2 180)**	(10 182)	**22 807**	27 251	**23 929**	35 189
Parts de série F	**1 574**	1 914	**65**	90	**(146)**	(289)	**1 493**	1 715	**1 529**	1 815
Parts de série I	**15 262**	16 292	**1 351**	1 125	**(3 702)**	(1 247)	**12 911**	16 170	**14 655**	16 420
Parts de série O	**5 081**	4 110	**1 220**	1 151	**(1 236)**	(630)	**5 065**	4 631	**5 153**	4 288
Parts de série Q	**43**	52	**2**	3	**(2)**	(2)	**43**	53	**43**	53
Parts de série W	**13**	13	**0**	0	**(0)**	(1)	**13**	12	**13**	13

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF										
Parts de série FNB	**60**	60	**20**	–	**–**	–	**80**	60	**76**	60
Parts de série F	**87**	15	**54**	34	**(30)**	(1)	**111**	48	**91**	28
Parts de série O	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**–**	–
Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF										
Parts de série OPC	**–**	–	**1 181**	–	**–**	–	**1 181**	–	**772**	–
Parts de série F	**–**	–	**317**	–	**–**	–	**317**	–	**133**	–
Fonds de revenu d'actions AGF										
Parts de série OPC	**48 007**	53 136	**3 173**	3 461	**(4 954)**	(6 506)	**46 226**	50 091	**47 147**	51 481
Parts de série F	**1 120**	1 005	**238**	266	**(111)**	(116)	**1 247**	1 155	**1 196**	1 038
Parts de série O	**181**	166	**11**	12	**(5)**	(4)	**187**	174	**183**	169
Parts de série Q	**544**	597	**13**	29	**(70)**	(53)	**487**	573	**502**	578
Parts de série T	**848**	925	**82**	47	**(168)**	(90)	**762**	882	**815**	893
Parts de série V	**71**	73	**22**	4	**(25)**	(4)	**68**	73	**81**	73
Parts de série W	**54**	59	**1**	1	**(17)**	(10)	**38**	50	**43**	51
Fonds d'actions européennes AGF										
Parts de série S	**3 867**	4 476	**252**	357	**(589)**	(454)	**3 530**	4 379	**3 913**	4 529
Fonds de revenu fixe Plus AGF										
Parts de série OPC	**49 730**	53 795	**1 761**	2 493	**(4 139)**	(4 217)	**47 352**	52 071	**49 097**	52 042
Parts de série F	**4 459**	3 091	**829**	1 400	**(383)**	(391)	**4 905**	4 100	**4 627**	3 601
Parts de série I	**105 861**	95 710	**20 167**	16 596	**(6 456)**	(7 466)	**119 572**	104 840	**111 250**	99 865
Parts de série M	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**–**	–
Parts de série O	**21 322**	13 866	**7 868**	5 211	**(1 244)**	(516)	**27 946**	18 561	**23 926**	15 886
Parts de série Q	**232**	242	**7**	10	**(25)**	(14)	**214**	238	**227**	241
Parts de série W	**272**	260	**3**	3	**(29)**	(2)	**246**	261	**254**	260
Fonds de revenu à taux variable AGF										
Parts de série OPC	**3 261**	3 745	**218**	284	**(575)**	(601)	**2 904**	3 428	**3 054**	3 591
Parts de série F	**1 445**	1 599	**257**	127	**(134)**	(247)	**1 568**	1 479	**1 461**	1 565
Parts de série O	**432**	248	**207**	95	**(7)**	(7)	**632**	336	**507**	286
Parts de série Q	**339**	351	**12**	13	**(23)**	(31)	**328**	333	**332**	347
Parts de série T	**9**	10	**0**	0	**–**	(1)	**9**	9	**9**	9
Parts de série V	**13**	14	**0**	1	**(8)**	(2)	**5**	13	**8**	13
Parts de série W	**138**	289	**5**	8	**(2)**	(136)	**141**	161	**139**	212
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF										
Parts de série OPC	**1 788**	2 202	**133**	105	**(240)**	(338)	**1 681**	1 969	**1 733**	2 079
Parts de série F	**2 019**	2 220	**245**	159	**(252)**	(350)	**2 012**	2 029	**2 043**	2 118
Parts de série FV	**27**	33	**1**	4	**(5)**	(2)	**23**	35	**25**	33
Parts de série I	**17 555**	15 323	**306**	150	**(1 857)**	(725)	**16 004**	14 748	**16 692**	15 046
Parts de série O	**219**	89	**71**	28	**(8)**	(0)	**282**	117	**246**	104
Parts de série Q	**110**	119	**2**	0	**(1)**	(5)	**111**	114	**110**	117
Parts de série V	**208**	265	**9**	20	**(30)**	(66)	**187**	219	**199**	238
Parts de série W	**16**	39	**0**	0	**(0)**	(0)	**16**	39	**16**	39
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF										
Parts de série OPC	**53 731**	56 670	**1 960**	1 913	**(4 121)**	(2 736)	**51 570**	55 847	**53 067**	56 040
Parts de série F	**382**	392	**30**	28	**(28)**	(40)	**384**	380	**385**	390
Parts de série I	**90**	21 619	**28**	898	**(117)**	(1 712)	**1**	20 805	**72**	21 192
Parts de série O	**34**	2 837	**1**	2 412	**–**	(27)	**35**	5 222	**34**	4 142
Parts de série Q	**68**	80	**2**	2	**(0)**	(2)	**70**	80	**69**	80
Parts de série S	**7 869**	–	**3 466**	–	**(77)**	–	**11 258**	–	**9 381**	–
Parts de série Y	**19 966**	–	**952**	–	**(1 403)**	–	**19 515**	–	**19 634**	–

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Fonds mondial de dividendes AGF										
Parts de série OPC	**33 380**	38 355	**937**	1 234	**(3 395)**	(4 376)	**30 922**	35 213	**32 536**	37 004
Parts de série F	**2 243**	2 323	**218**	166	**(142)**	(171)	**2 319**	2 318	**2 283**	2 319
Parts de série FV	**72**	43	**36**	4	**(8)**	(1)	**100**	46	**88**	43
Parts de série I	**38 194**	49 636	**940**	1 861	**(3 698)**	(7 425)	**35 436**	44 072	**36 975**	46 802
Parts de série O	**2 893**	1 156	**1 563**	836	**(119)**	(9)	**4 337**	1 983	**3 499**	1 525
Parts de série Q	**406**	448	**4**	14	**(12)**	(50)	**398**	412	**402**	440
Parts de série T	**1 449**	1 436	**85**	94	**(114)**	(88)	**1 420**	1 442	**1 425**	1 434
Parts de série V	**824**	799	**97**	46	**(67)**	(40)	**854**	805	**834**	798
Parts de série W	**181**	209	**21**	3	**(15)**	(3)	**187**	209	**184**	209
Fonds d'actions mondiales AGF										
Parts de série OPC	**5 060**	5 760	**91**	100	**(404)**	(489)	**4 747**	5 371	**4 912**	5 575
Parts de série F	**793**	828	**25**	43	**(63)**	(56)	**755**	815	**775**	824
Parts de série I	**14 938**	12 333	**983**	847	**(1 430)**	(1 443)	**14 491**	11 737	**14 817**	12 055
Parts de série O	**2 940**	1 672	**880**	692	**(42)**	(25)	**3 778**	2 339	**3 421**	1 972
Parts de série Q	**134**	166	**3**	9	**(6)**	(5)	**131**	170	**131**	168
Parts de série W	**67**	113	**1**	3	**(10)**	(19)	**58**	97	**62**	105
Fonds équilibré de croissance mondial AGF										
Parts de série OPC	**6 638**	7 134	**611**	538	**(619)**	(842)	**6 630**	6 830	**6 622**	6 952
Parts de série F	**1 729**	1 638	**345**	191	**(160)**	(187)	**1 914**	1 642	**1 811**	1 630
Parts de série FV	**163**	137	**126**	15	**(9)**	(5)	**280**	147	**203**	141
Parts de série O	**4 850**	5 236	**521**	84	**(135)**	(299)	**5 236**	5 021	**4 999**	5 118
Parts de série Q	**202**	196	**27**	24	**(6)**	(3)	**223**	217	**216**	207
Parts de série T	**577**	607	**36**	27	**(33)**	(52)	**580**	582	**568**	610
Parts de série V	**3 777**	3 060	**211**	745	**(48)**	(114)	**3 940**	3 691	**3 846**	3 420
Parts de série W	**21**	21	**9**	1	**(0)**	(0)	**30**	22	**24**	21
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF										
Parts de série OPC	**1 698**	1 950	**239**	88	**(175)**	(228)	**1 762**	1 810	**1 751**	1 893
Parts de série FNB	**50**	–	**–**	50	**–**	–	**50**	50	**50**	50
Parts de série F	**396**	358	**56**	35	**(36)**	(35)	**416**	358	**406**	351
Parts de série I	**2 391**	1 891	**105**	132	**(106)**	(234)	**2 390**	1 789	**2 416**	1 852
Parts de série O	**2 349**	1 057	**726**	480	**(14)**	(10)	**3 061**	1 527	**2 732**	1 286
Fonds Sélect mondial AGF										
Parts de série OPC	**51 921**	55 409	**3 677**	4 105	**(6 452)**	(6 697)	**49 146**	52 817	**50 453**	54 407
Parts de série F	**23 942**	18 099	**5 801**	5 265	**(3 256)**	(2 406)	**26 487**	20 958	**24 827**	19 283
Parts de série I	**21 058**	21 552	**908**	1 419	**(1 999)**	(1 415)	**19 967**	21 556	**20 078**	21 845
Parts de série M	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série O	**22 699**	18 384	**3 893**	2 545	**(883)**	(359)	**25 709**	20 570	**23 548**	19 273
Parts de série Q	**426**	592	**167**	23	**(32)**	(81)	**561**	534	**501**	555
Parts de série W	**785**	750	**87**	90	**(67)**	(45)	**805**	795	**798**	752
Fonds de revenu stratégique mondial AGF										
Parts de série OPC	**15 033**	16 490	**649**	1 153	**(1 522)**	(1 799)	**14 160**	15 844	**14 606**	16 190
Parts de série F	**1 681**	1 736	**102**	148	**(147)**	(161)	**1 636**	1 723	**1 650**	1 735
Parts de série O	**532**	520	**35**	68	**(46)**	(43)	**521**	545	**527**	529
Parts de série Q	**280**	596	**10**	46	**(41)**	(358)	**249**	284	**266**	423
Parts de série T	**2 254**	2 592	**118**	177	**(106)**	(296)	**2 266**	2 473	**2 248**	2 520
Parts de série V	**239**	260	**6**	8	**(7)**	(22)	**238**	246	**237**	252
Parts de série W	**0**	19	**–**	0	**(0)**	(0)	**–**	19	**–**	19

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF										
Parts de série OPC	**2 963**	3 781	**116**	118	**(523)**	(696)	**2 556**	3 203	**2 763**	3 513
Parts de série F	**430**	550	**62**	16	**(50)**	(86)	**442**	480	**445**	511
Parts de série I	**3 325**	4 031	**70**	68	**(515)**	(512)	**2 880**	3 587	**3 112**	3 829
Parts de série O	**93**	91	**2**	2	**–**	–	**95**	93	**94**	92
Parts de série Q	**499**	712	**8**	11	**(231)**	(155)	**276**	568	**362**	647
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF										
Parts de série OPC	**6 962**	8 325	**300**	406	**(1 125)**	(1 204)	**6 137**	7 527	**6 623**	7 962
Parts de série F	**3 148**	4 168	**200**	232	**(1 263)**	(956)	**2 085**	3 444	**2 876**	3 801
Parts de série I	**5 878**	6 856	**170**	527	**(172)**	(844)	**5 876**	6 539	**5 858**	6 950
Parts de série O	**3 004**	3 245	**147**	166	**(297)**	(155)	**2 854**	3 256	**2 947**	3 261
Fonds mondial de rendement AGF										
Parts de série OPC	**75 352**	88 350	**5 199**	4 413	**(9 931)**	(12 017)	**70 620**	80 746	**72 980**	84 316
Parts de série F	**13 525**	15 072	**1 529**	1 313	**(1 580)**	(2 635)	**13 474**	13 750	**13 483**	14 130
Parts de série FV	**42**	30	**13**	7	**(1)**	(0)	**54**	37	**44**	32
Parts de série O	**49 278**	52 050	**2 669**	2 065	**(2 746)**	(3 320)	**49 201**	50 795	**48 866**	51 420
Parts de série Q	**3 239**	3 860	**181**	117	**(280)**	(694)	**3 140**	3 283	**3 190**	3 550
Parts de série T	**912**	1 194	**159**	50	**(112)**	(156)	**959**	1 088	**891**	1 138
Parts de série V	**142**	216	**4**	6	**(18)**	(24)	**128**	198	**140**	202
Parts de série W	**1 222**	1 472	**81**	29	**(61)**	(172)	**1 242**	1 329	**1 218**	1 395
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF										
Parts de série OPC	**17 781**	17 700	**2 268**	2 248	**(1 796)**	(1 827)	**18 253**	18 121	**18 200**	17 931
Parts de série Classique	**18 852**	20 010	**1 679**	1 708	**(1 822)**	(1 750)	**18 709**	19 968	**18 943**	20 114
Parts de série F	**1 773**	1 790	**194**	173	**(165)**	(158)	**1 802**	1 805	**1 798**	1 797
Parts de série I	**44 042**	45 812	**3 361**	3 118	**(1 835)**	(3 602)	**45 568**	45 328	**44 978**	45 740
Parts de série O	**4 631**	2 146	**3 076**	1 323	**(28)**	(17)	**7 679**	3 452	**6 160**	2 739
Parts de série Q	**892**	867	**72**	69	**(114)**	(46)	**850**	890	**853**	882
Parts de série T	**1 518**	1 738	**81**	139	**(115)**	(195)	**1 484**	1 682	**1 502**	1 700
Parts de série V	**144**	143	**11**	9	**(11)**	(6)	**144**	146	**144**	143
Parts de série W	**9**	11	**3**	10	**(0)**	(12)	**12**	9	**12**	11
Fonds d'obligations à rendement global AGF										
Parts de série OPC	**167 413**	183 262	**9 784**	9 115	**(14 725)**	(17 266)	**162 472**	175 111	**165 815**	178 675
Parts de série FNB	**50**	–	**–**	50	**–**	–	**50**	50	**50**	50
Parts de série F	**12 813**	14 549	**922**	1 091	**(2 710)**	(2 201)	**11 025**	13 439	**12 116**	13 796
Parts de série I	**173 424**	189 016	**17 566**	7 676	**(12 441)**	(21 053)	**178 549**	175 639	**175 514**	180 184
Parts de série O	**55 097**	30 059	**27 547**	13 901	**(481)**	(2 157)	**82 163**	41 803	**69 477**	34 046
Parts de série Q	**167**	204	**8**	6	**(30)**	(31)	**145**	179	**151**	203
Parts de série V	**167**	78	**0**	0	**(30)**	(4)	**137**	74	**157**	77
Parts de série W	**101**	137	**4**	3	**(12)**	(2)	**93**	138	**94**	138
Fonds Secteurs américains AGF										
Parts de série OPC	**78**	11	**73**	42	**(12)**	–	**139**	53	**107**	25
Parts de série F	**21**	4	**21**	19	**(6)**	(3)	**36**	20	**31**	7
Parts de série I	**–**	1	**–**	–	**–**	–	**–**	1	**–**	1
Parts de série O	**–**	–	**–**	2 922	**–**	(0)	**–**	2 922	**–**	1 056
Parts de série S	**4 665**	–	**1 594**	–	**(24)**	–	**6 235**	–	**5 293**	–

* *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 2025

(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	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF										
Parts de série OPC	**3 890**	4 383	**241**	215	**(424)**	(499)	**3 707**	4 099	**3 796**	4 238
Parts de série FNB	**50**	–	**750**	50	**(530)**	–	**270**	50	**351**	50
Parts de série F	**770**	800	**424**	54	**(207)**	(80)	**987**	774	**918**	783
Parts de série O	**1 699**	1 167	**499**	233	**(333)**	(65)	**1 865**	1 335	**1 824**	1 238
Parts de série Q	**98**	118	**6**	2	**(12)**	(16)	**92**	104	**98**	107
Parts de série W	**29**	35	**71**	0	**(0)**	(5)	**100**	30	**77**	32
Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Parts de série OPC	**49 491**	56 763	**3 816**	2 538	**(6 022)**	(6 367)	**47 285**	52 934	**48 467**	54 939
Parts de série F	**3 192**	3 438	**464**	415	**(381)**	(566)	**3 275**	3 287	**3 256**	3 362
Parts de série FV	**11**	10	**1**	5	**(0)**	(0)	**12**	15	**11**	15
Parts de série O	**10 857**	12 271	**963**	587	**(1 041)**	(953)	**10 779**	11 905	**10 906**	12 125
Parts de série Q	**2 746**	3 171	**226**	157	**(416)**	(392)	**2 556**	2 936	**2 622**	3 026
Parts de série T	**2 861**	2 984	**137**	124	**(121)**	(151)	**2 877**	2 957	**2 869**	2 966
Parts de série V	**449**	496	**8**	9	**(40)**	(35)	**417**	470	**432**	483
Parts de série W	**277**	290	**14**	23	**(13)**	(14)	**278**	299	**279**	296
Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Parts de série OPC	**16 505**	19 159	**1 659**	919	**(1 720)**	(2 467)	**16 444**	17 611	**16 533**	18 449
Parts de série F	**1 440**	1 572	**143**	139	**(152)**	(195)	**1 431**	1 516	**1 438**	1 552
Parts de série O	**3 830**	4 510	**397**	211	**(369)**	(492)	**3 858**	4 229	**3 837**	4 333
Parts de série Q	**651**	937	**41**	37	**(80)**	(233)	**612**	741	**640**	810
Parts de série W	**134**	193	**7**	6	**(17)**	(33)	**124**	166	**124**	181
Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Parts de série OPC	**5 973**	6 745	**160**	171	**(559)**	(611)	**5 574**	6 305	**5 771**	6 540
Parts de série F	**445**	431	**19**	30	**(32)**	(23)	**432**	438	**440**	431
Parts de série O	**672**	732	**49**	31	**(36)**	(68)	**685**	695	**683**	709
Parts de série Q	**229**	240	**18**	18	**(3)**	(12)	**244**	246	**238**	242
Parts de série W	**35**	52	**6**	7	**(1)**	(5)	**40**	54	**35**	55
Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Parts de série OPC	**25 807**	29 305	**1 583**	1 143	**(2 498)**	(2 860)	**24 892**	27 588	**25 462**	28 469
Parts de série F	**1 561**	1 453	**176**	174	**(107)**	(124)	**1 630**	1 503	**1 613**	1 494
Parts de série FV	**5**	5	**0**	0	**(0)**	(0)	**5**	5	**5**	5
Parts de série O	**5 242**	5 630	**526**	254	**(374)**	(260)	**5 394**	5 624	**5 362**	5 647
Parts de série Q	**1 216**	1 366	**69**	64	**(153)**	(97)	**1 132**	1 333	**1 167**	1 337
Parts de série T	**349**	585	**6**	26	**(87)**	(90)	**268**	521	**308**	547
Parts de série V	**34**	33	**9**	1	**(0)**	–	**43**	34	**38**	34
Parts de série W	**140**	208	**23**	15	**(2)**	(52)	**161**	171	**148**	185

* *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 2025 et au 30 septembre 2024. 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 2025	**30 septembre 2024**
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	61 %	61 %
Fonds de croissance américaine AGF	65 %	57 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	38 %	35 %
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	98 %	97 %
Fonds Direction Chine AGF	96 %	97 %
Fonds d'occasions de crédit AGF	99 %	99 %

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	31 mars 2025	**30 septembre 2024**
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	92 %	94 %
Fonds des marchés émergents AGF	35 %	35 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	67 %	63 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	76 %	77 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	48 %	45 %
Fonds mondial de dividendes AGF	33 %	31 %
Fonds d'actions mondiales AGF	57 %	52 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	66 %	62 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	39 %	39 %
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	27 %	23 %
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	30 %	28 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	78 %	76 %
Fonds Secteurs américains AGF	98 %	98 %
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds non affiliés au gestionnaire :		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	68 %	68 %
Catégorie Actions mondiales AGF	51 %	51 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	34 %	36 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	44 %	43 %
Fonds des marchés émergents AGF	35 %	33 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	43 %	45 %
Fonds mondial de dividendes AGF	26 %	29 %

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire assume lui-même la gestion des portefeuilles de placements des Fonds ou retient les services d'un gestionnaire de placements externe pour accomplir cette fonction.

AGF International Advisors Company Limited, filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »), fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Actions européennes AGF et au Fonds d'actions européennes AGF.

PAGF a conclu un contrat de gestion de placements avec Cypress Capital Management Ltd. (« Cypress ») en vertu duquel Cypress est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds canadien de petites capitalisations AGF.

AGF Investments LLC fournit des services de conseils en placement à la Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF, à la Catégorie Secteurs américains AGF, au Fonds d'occasions de crédit AGF, au Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF et au Fonds Secteurs américains AGF.

PAGF, Cypress et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes d'AGF.

La participation du Fonds de revenu stratégique mondial AGF dans AGF SAF Private Credit Limited Partnership est gérée par AGF SAF Private Credit Management LP, une entité détenue à plus de 20 % par PAGF.

Les Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée par la loi. Les Fonds qui ont une exposition à des FNB au cours de la période assument indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) de ces FNB, après réduction ou absorption, le cas échéant. Toutes les séries des Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ayant une exposition à des FNB peuvent assumer indirectement les frais de gestion (notamment les 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.

31 MARS 2025

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 M	Série S	Série T	Série V	Série Y
Catégorie Croissance américaine AGF	2,20 %	–	1,00 %	1,00 %	0,75 %	–	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 %	–	–
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	1,20 %	–	0,60 %[1]	–	0,52 %	–	–	–	–
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 %	–	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 %	–	0,90 %[2]	0,90 %[2]	–	–	1,85 %	1,85 %	–
Catégorie Revenu à court terme AGF	0,90 %[2]	–	0,50 %[3]	–	–	–	–	–	–
Catégorie Obligations à rendement global AGF	1,45 %	–	0,70 %	0,70 %	0,62 %	–	–	1,45 %	–
Catégorie Secteurs américains AGF	2,00 %	–	0,85 %	–	–	–	–	–	–
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 %	–	0,90 %	0,90 %	–	–	2,10 %	–	–
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1,75 %	–	0,90 %[2]	0,90 %[2]	–	–	1,75 %	1,75 %	–
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	1,80 %	–	0,80 %	–	–	–	–	–	–
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1,00 %	–	0,50 %	–	–	–	–	–	–
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,25 %	–	1,25 %	–	–	–	–	–	–
Fonds Direction Chine AGF	–	–	0,90 %	–	–	–	–	–	–
Fonds d'occasions de crédit AGF	–	–	–	–	–	–	–	–	0,90 %
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	–	0,90 %	0,90 %	–	–	–	–	–	–
Fonds des marchés émergents AGF	2,00 %	–	0,90 %	–	–	–	–	–	–
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	–	0,75 %	0,75 %	–	–	–	–	–	–
Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF	1,85 %	–	0,85 %	–	–	–	–	–	–
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 %	–	0,50 %[4]	–	0,46 %	–	–	–	–
Fonds de revenu à taux variable AGF	1,45 %	–	0,65 %	–	–	–	1,45 %	1,45 %	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1,65 %[5]	–	0,70 %[3]	0,70 %[3]	–	–	–	1,65 %[5]	–
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1,50 %	–	0,80 %[6]	–	–	0,80 %	–	–	0,80 %
Fonds mondial de dividendes AGF	2,00 %	–	0,90 %[2]	0,90 %[2]	–	–	2,00 %	2,00 %	–
Fonds d'actions mondiales AGF	2,00 %	–	0,90 %	–	–	–	–	–	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	2,00 %	–	0,80 %[6]	0,80 %[6]	–	–	2,00 %	2,00 %	–
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2,25 %	0,60 %	0,60 %	–	–	–	–	–	–
Fonds Sélect mondial AGF	2,00 %	–	0,80 %	–	0,65 %	–	–	–	–
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	2,25 %	–	0,80 %[6]	–	–	–	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 %	0,65 %	–	–	1,70 %	1,70 %	–
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	1,85 %	–	0,90 %[2]	–	–	–	1,50 %	1,50 %	–
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1,35 %	0,60 %	0,60 %	–	–	–	–	1,35 %	–
Fonds Secteurs américains AGF	1,90 %	–	0,75 %	–	–	0,75 %	–	–	–
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	2,00 %	0,90 %	0,90 %	–	–	–	–	–	–
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] *0,70 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*
[2] *1,00 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*
[3] *0,75 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*
[4] *0,60 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*
[5] *1,70 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*
[6] *0,90 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2024.*

b) Avant le 1er octobre 2024, il incombait à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et ses charges d'exploitation, à l'exception de certains Fonds et de certaines séries présentés à la note 7 d). Le gestionnaire a pris en charge ces dépenses au nom des Fonds, qui les lui ont été remboursé ultérieurement. Pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, 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.

c) Le gestionnaire fournit des services d'agent de transfert aux Fonds (sauf pour la série FNB). Avant le 1er octobre 2024, des frais à taux fixe des agents chargés des transferts étaient imputés aux actions/aux parts de séries OPC, F, FV, I, T, V et Classique des Fonds, le cas échéant, à l'exception de certains Fonds et de certaines séries ayant adopté les frais d'administration à taux fixe avant le 1er octobre 2024 présentés à la note 7 d). Les frais des agents chargés des transferts étaient 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). Toutes les autres charges d'exploitation relatives aux services aux porteurs d'actions/de parts et à l'administration n'étaient pas comprises dans les frais des agents chargés des transferts.

Depuis le 1er octobre 2024, les frais des agents chargés des transferts ont été éliminés au moment de l'adoption des frais d'administration à taux fixe, comme il est mentionné à la note 7 d).

Les taux annuels des frais des agents chargés des transferts applicables aux différentes séries de chaque Fonds (avant le 1er octobre 2024) étaient 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 %	–
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 des marchés émergents AGF	0,2293 %	0,1348 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu d'actions AGF	0,1078 %	0,0588 %	–	–	0,0460 %	0,0460 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	0,1346 %	0,0650 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu à taux variable AGF	0,1096 %	0,0888 %	0,0888 %[1)]	–	0,1118 %	0,0764 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	0,1308 %	0,0781 %	0,0781 %	0,0250 %	–	0,0803 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	0,1370 %	0,0865 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds mondial de dividendes AGF	0,1372 %	0,0784 %	0,0784 %	0,0250 %	0,0854 %	0,0787 %
Fonds d'actions mondiales AGF	0,2621 %	0,0713 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	0,2537 %	0,0719 %	0,0719 %	–	0,0968 %	0,0858 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,2480 %	0,1361 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds Sélect mondial AGF	0,3213 %	0,1102 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	0,1569 %	0,0650 %	–	–	0,0800 %	0,0909 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	0,1145 %	0,0581 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,1651 %	0,0850 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds mondial de rendement AGF	0,0818 %	0,0527 %	0,0527 %	–	0,0818 %	0,0818 %

31 MARS 2025

	Série OPC	Série F	Série FV	Série I	Série T	Série V
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 des agents chargés des transferts des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF était de 0,1382 %.*

d) Depuis le 1er octobre 2024, le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des Fonds (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) en échange de frais d'administration à taux fixe 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). Certains Fonds et certaines séries ont instauré des frais d'administration à taux fixe avant le 1er octobre 2024 (tel qu'il est indiqué dans le tableaux ci-dessous).

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds (depuis le 1er octobre 2024, sauf pour les Fonds indiqués) sont les suivants :

	Série OPC	Série FNB	Série F	Série FV	Série I	Série T	Série V	Série Y
Catégorie Croissance américaine AGF	0,21 %	–	0,09 %	0,21 %	0,03 %	0,14 %	0,20 %	–
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	0,23 %	–	0,18 %	–	0,15 %	–	–	–
Catégorie Direction Chine AGF	0,37 %	–	0,37 %	–	–	–	–	–
Catégorie Marchés émergents AGF	0,45 %	–	0,35 %	–	–	–	–	–
Catégorie Actions européennes AGF	0,38 %	–	0,32 %	–	–	0,38 %	–	–
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	0,17 %	–	0,07 %	–	0,11 %	–	–	–
Catégorie mondiale de dividendes AGF	0,15 %	–	0,14 %	0,46 %	–	–	0,17 %	–
Catégorie Actions mondiales AGF	0,15 %	–	0,14 %	0,20 %	–	0,15 %	0,15 %	–
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	0,37 %	–	0,16 %	–	0,10 %	–	–	–
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	0,03 %	–	0,02 %	–	–	–	–	–
Catégorie mondiale de rendement AGF	0,07 %	–	0,07 %	0,09 %	–	–	0,07 %	–
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGF	0,17 %	–	0,10 %	0,10 %	–	0,17 %	0,17 %	–
Catégorie Revenu à court terme AGF	0,10 %	–	0,10 %	–	–	–	–	–
Catégorie Obligations à rendement global AGF	0,11 %	–	0,10 %	0,11 %	–	–	0,25 %	–
Catégorie Secteurs américains AGF	0,18 %	–	0,12 %	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,11 %	–	0,11 %	0,23 %	–	0,10 %	0,12 %	–
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,13 %	–	0,14 %	0,22 %	–	–	0,14 %	–
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,34 %	–	0,34 %	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,29 %	–	0,29 %	0,29 %	–	0,29 %	0,29 %	–
Fonds de croissance américaine AGF	0,13 %	–	0,16 %	0,25 %	0,04 %	0,25 %	–	–
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	0,19 %	–	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,32 %	0,32 %	–
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	0,19 %[1)]	–	0,14 %[1)]	–	0,10 %[1,2)]	–	–	–
Fonds de marché monétaire canadien AGF	0,49 %	–	0,35 %	–	–	–	–	–
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	0,35 %	–	0,21 %	–	0,07 %	–	–	–
Fonds Direction Chine AGF	–	–	0,35 %[1)]	–	0,10 %[1)]	–	–	–
Fonds d'occasions de crédit AGF	–	–	–	–	–	–	–	0,15 %[1)]
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF	–	0,25 %[1)]	0,25 %[1)]	–	–	–	–	–
Fonds des marchés émergents AGF	0,31 %	–	0,22 %	–	0,08 %	–	–	–
Fonds de revenu amélioré d'actions américaines AGF	–	0,10 %[1)]	0,10 %[1)]	–	–	–	–	–
Fonds de revenu amélioré États-Unis Plus AGF	0,20 %	–	0,10 %	–	–	–	–	–
Fonds de revenu d'actions AGF	0,11 %	–	0,10 %	–	–	0,10 %	0,10 %	–
Fonds de revenu fixe Plus AGF	0,17 %	–	0,10 %	–	0,04 %	–	–	–
Fonds de revenu à taux variable AGF	0,30 %	–	0,10 %	–	–	0,30 %	0,30 %	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	0,10 %	–	0,10 %	0,10 %	0,07 %	–	0,10 %	–
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	0,20 %	–	0,10 %	–	0,06 %	–	–	0,10 %[1)]
Fonds mondial de dividendes AGF	0,17 %	–	0,10 %	0,36 %	0,04 %	0,14 %	0,13 %	–
Fonds d'actions mondiales AGF	0,31 %	–	0,12 %	–	0,05 %	–	–	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	0,29 %	–	0,10 %	0,22 %	–	0,22 %	0,12 %	–

31 MARS 2025

	Série OPC	Série FNB	Série F	Série FV	Série I	Série T	Série V	Série Y
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,30 %	0,20 %[1)]	0,20 %	–	0,14 %	–	–	–
Fonds Sélect mondial AGF	0,36 %	–	0,11 %	–	0,04 %	–	–	–
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	0,20 %	–	0,11 %	–	–	0,15 %	0,21 %	–
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	0,20 %	–	0,19 %	–	0,15 %	–	–	–
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,23 %	–	0,02 %	–	0,05 %	–	–	–
Fonds mondial de rendement AGF	0,11 %	–	0,10 %	0,18 %	–	0,10 %	0,10 %	–
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF*	0,22 %	–	0,10 %	–	0,04 %	0,17 %	0,29 %	–
Fonds d'obligations à rendement global AGF	0,21 %	0,10 %[1)]	0,10 %	–	0,04 %	–	0,29 %	–
Fonds Secteurs américains AGF	0,15 %[1)]	–	0,10 %[1)]	–	0,10 %[1,2)]	–	–	–
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	0,33 %	0,10 %[1)]	0,10 %	–	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,10 %	–	0,06 %	0,23 %	–	0,08 %	0,15 %	–
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,12 %	–	0,10 %	–	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,17 %	–	0,17 %	–	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,12 %	–	0,09 %	0,29 %	–	0,15 %	0,29 %	–

* *Le taux annuel des frais d'administration des parts de série Classique du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF est de 0,19 %.*

1) *Assujetti à des frais d'administration avant le 1er octobre 2024.*

2) *La série n'est plus offerte depuis septembre 2024.*

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. Depuis le 1er octobre 2024, la rémunération versée aux membres du CEI fait partie des charges d'exploitation payées par le gestionnaire. Les frais et les charges liés au CEI ont été imputés aux Fonds (à l'exception des Fonds qui ont instauré des frais d'administration à taux fixe avant le 1er octobre 2024), et sont inscrits au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global de la période comparative.

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)	2025 ($)	2024 ($)
Catégorie Croissance américaine AGF	44	3
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	3	21
Catégorie Actions mondiales AGF	10	11
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	6	2
Catégorie Revenu à court terme AGF	–	1
Fonds de croissance américaine AGF	32	1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	40	29
Fonds des marchés émergents AGF	6	–
Fonds de revenu fixe Plus AGF	113	94
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	–	1
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	–	20
Fonds mondial de dividendes AGF	67	111
Fonds d'actions mondiales AGF	6	2
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	15	1
Fonds Sélect mondial AGF	31	7
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	1	–
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7	–
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	29	42
Fonds d'obligations à rendement global AGF	94	94
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	16	12

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux placements dans des fonds sous-jacents. Pour les titres à revenu fixe, ces rabais sont inclus dans le coût des achats ou dans le produit de la vente de placements.

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) Depuis le 1er mai 2025, les frais de gestion de certaines séries des Fonds ont été réduits comme suit :

Fonds	Série	Taux actuel	Nouveau taux
Catégorie Actions européennes AGF	OPC	2,50 %	1,90 %
	F	1,00 %	0,90 %
	T	2,50 %	1,90 %
Fonds de revenu d'actions AGF	F	0,85 %	0,80 %
Fonds de revenu stratégique mondial AGF	OPC	2,25 %	2,00 %
	T	2,25 %	2,00 %
	V	2,25 %	2,00 %

b) Depuis le 1er mai 2025, les taux des frais d'administration des actions de série OPC et des actions de série T de la Catégorie Actions européennes AGF ont été réduits de 0,38 % à 0,17 %, et les taux des frais de gestion des actions de série F ont été réduits de 0,32 % à 0,02 %.

c) Depuis le 30 avril 2025, AGF Investments LLC fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Obligations à rendement global AGF et au Fonds d'obligations à rendement global AGF.

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
INR	Roupie indienne
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
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.