

États financiers annuels

Fonds Plateforme AGF

30 septembre 2024

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Rapport de l'auditeur indépendant
7	Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF
12	Fonds équilibré stratégique canadien AGF
17	Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF
22	Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF
27	Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF
32	Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF
37	Fonds d'actions mondiales ESG AGF
42	Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF
47	Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF
52	Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF
58	Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF
65	Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF
70	Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF
75	Fonds de rotation Secteurs américains AGF
82	Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF
88	Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF
94	Fonds Portefeuille défensif mondial AGF
100	Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF
106	Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF
112	Fonds Portefeuille modéré mondial AGF
118	Notes annexes

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

Le 27 novembre 2024

Les états financiers ci-joints des Fonds [tels qu'ils sont définis à la note 1 a)] 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 de Placements AGF Inc., de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers des Fonds 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.



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF
Fonds équilibré stratégique canadien AGF
Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF
Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF
Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF
Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF
Fonds d'actions mondiales ESG AGF
Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF
Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF
Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF
Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF
Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF
Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF
Fonds de rotation Secteurs américains AGF
Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF
Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF
Fonds Portefeuille défensif mondial AGF
Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF
Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF
Fonds Portefeuille modéré mondial AGF

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

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

Notre audit

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

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

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

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

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



Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 27 novembre 2024

Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	21 881 \$	11 561 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 093	938
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	8	190
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	3	3
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
	22 985	12 692
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 d'administration à payer [note 7 a)]	11	3
Montant à payer pour le rachat de parts	5	7
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	331
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	16	341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	22 969 \$	12 351 \$
Placements, au coût (note 2)	19 733 \$	11 429 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,91 \$	26,43 \$

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 canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	52 \$	11 \$
Distributions des fonds sous-jacents	658	44
Intérêts à distribuer (note 2)	40	22
Gain (perte) net réalisé sur les placements	446	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 016	258
Gain (perte) net sur les placements	3 212	370
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	3 212	370
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	56	25
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	-
Total des charges	62	28
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	(2)
Charges, montant net	57	26
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 155 \$	344 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,00 \$	1,15 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 155 \$	344 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(446)	(35)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 016)	(258)
Achats de placements et de dérivés [*]	(9 596)	(8 796)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	2 065	232
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(658)	(44)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	8	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 488)	(8 558)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	10 608	11 907
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 964)	(2 615)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 643	9 292
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	155	734
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	938	204
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 093 \$	938 \$
Intérêts reçus [*]	40 \$	19 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus [*]	52 \$	11 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 13 686 \$ (néant en 2023)

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

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

Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 351 \$	2 537 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 155	344	Revenu net de placement	(84) \$	(10) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(714)	(23)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 426	12 092	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	797	33	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(798)	(33)
Paiements au rachat de parts rachetables	(2 962)	(2 622)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	10 618	9 814
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	8 261	9 503	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	22 969 \$	12 351 \$

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

Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,5 %)		
1 738 900 Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	18 105 829	20 086 504
FNB – Actions américaines (7,8 %)		
32 234 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 627 685	1 794 020
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(693)	-
Total du portefeuille (95,3 %)	19 732 821	21 880 524

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 d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer une forte croissance du capital en limitant le risque par des placements en actions de sociétés majoritairement canadiennes, toutes capitalisations confondues, qui devraient bénéficier de la croissance économique future.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	87,5
FNB – Actions américaines	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	85,7
FNB – Actions canadiennes	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,6
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 sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	20 087	35,4
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	1 794	1,1

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF**	10 588	3,5
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	973	1,7

** 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 35 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	6 846	1 099

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 794	-	-	1 794
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	20 087	-	-	20 087
Total des placements	21 881	-	-	21 881
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	973	-	-	973
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	10 588	-	-	10 588
Total des placements	11 561	-	-	11 561
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	36 256 \$	19 780 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 991	1 240
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	133	18
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	5	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	113
	38 385	21 151
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 d'administration à payer [note 7 a)]	21	6
Montant à payer pour le rachat de parts	-	29
Montant à payer pour les distributions	1	1
Montant à payer pour l'achat de placements	428	313
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	450	349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	37 935 \$	20 802 \$
Placements, au coût (note 2)	33 492 \$	20 763 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,68 \$	24,21 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 489	880
Intérêts à distribuer (note 2)	69	35
Gain (perte) net réalisé sur les placements	109	(8)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 747	(817)
Gain (perte) net sur les placements	5 414	90
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)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	5 414	90
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	93	46
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	103	51
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	103	51
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 311 \$	39 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,75 \$	0,07 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 311 \$	39 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(109)	8
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 747)	817
Achats de placements et de dérivés	(14 486)	(16 504)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 578	1 514
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 597)	(772)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	108	(112)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	15	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 927)	(15 005)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(10)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 477	20 831
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 789)	(4 818)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 678	15 999
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	751	994
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 240	246
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 991 \$	1 240 \$
Intérêts reçus*	69 \$	31 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	– \$

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

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

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2024	2023		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	20 802 \$	4 690 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 311	39	Revenu net de placement	(612) \$	(306) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(769)	(536)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 592	20 825	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 371	844	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(1 381)	(842)
Paiements au rachat de parts rachetables	(5 760)	(4 754)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	17 133	16 112
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	13 203	16 915	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	37 935 \$	20 802 \$

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

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (60,8 %)		
1 100 957 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	20 818 860	23 070 674
Fonds à revenu fixe (34,8 %)		
1 139 938 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	12 673 236	13 184 865
Total du portefeuille (95,6 %)	33 492 096	36 255 539

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 stratégique canadien AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme et un potentiel de revenu mensuel par l'intermédiaire d'actions canadiennes à dividende élevé et de titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	60,8
Fonds à revenu fixe	34,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,8)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	59,0
Fonds à revenu fixe	36,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	23 071	1,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	13 185	0,7

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	12 263	0,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	7 517	0,5

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 35 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-

après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	13 286	972

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX et à 40 % 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.

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	36 256	-	-	36 256
Total des placements	36 256	-	-	36 256
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	19 780	-	-	19 780
Total des placements	19 780	-	-	19 780
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	16 274 \$	7 991 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	836	440
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	163	2
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	13	80
	17 286	8 513
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 d'administration à payer (note 7 a))	9	2
Montant à payer pour le rachat de parts	-	23
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	150	97
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	159	122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	17 127 \$	8 391 \$
Placements, au coût (note 2)	15 645 \$	8 347 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,41 \$	24,22 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	32 \$	12 \$
Distributions des fonds sous-jacents	486	222
Intérêts à distribuer (note 2)	29	16
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5	(3)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	985	(316)
Gain (perte) net sur les placements	1 537	(69)
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	1 537	(69)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	41	19
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	46	22
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(1)
Charges, montant net	42	21
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 495 \$	(90) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,97 \$	(0,38) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 495 \$	(90) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5)	3
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(985)	316
Achats de placements et de dérivés	(7 068)	(6 456)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	388	336
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(560)	(149)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	67	(79)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	7	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 661)	(6 117)
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	9 799	8 776
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 741)	(2 412)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 057	6 363
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	396	246
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	440	194
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	836 \$	440 \$
Intérêts reçus*	29 \$	14 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	25 \$	9 \$

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

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

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 391 \$	2 145 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 495	(90)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(506) \$	(229) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	9 960	8 758	Gains en capital	-	(0)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	505	242	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(2 718)	(2 435)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(506)	(229)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	7 747	6 565	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 736	6 246
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 127 \$	8 391 \$

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

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (7,8 %)		
55 900 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	1 303 184	1 343 077
Fonds à revenu fixe (87,2 %)		
1 290 848 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	14 342 371	14 930 530
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(842)	-
Total du portefeuille (95,0 %)	15 644 713	16 273 607

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 d'obligations stratégiques canadiennes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs par l'intermédiaire d'un ensemble diversifié de titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	87,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	89,2
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
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 les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	1 343	1,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	14 931	0,8

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds de revenu fixe Plus AGF	7 483	0,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	508	0,4

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 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux

30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada Aggregate	1 565	358

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 343	-	-	1 343
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	14 931	-	-	14 931
Total des placements	16 274	-	-	16 274
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	508	-	-	508
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	7 483	-	-	7 483
Total des placements	7 991	-	-	7 991
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 223 \$	4 690 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	273	240
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	83	21
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1	1
	7 580	4 952
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 d'administration à payer [note 7 a)]	-	1
Montant à payer pour le rachat de parts	3	1
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	48
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	3	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	7 577 \$	4 902 \$
Placements, au coût (note 2)	6 436 \$	4 836 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,11 \$	25,32 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 \$	2 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4	26
Intérêts à distribuer (note 2)	11	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(14)	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	933	(106)
Gain (perte) net sur les placements	937	(65)
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	937	(65)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	20	10
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	-
Total des charges	23	11
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(17)	(1)
Charges, montant net	6	10
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	931 \$	(75) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,02 \$	(0,64) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	931 \$	(75) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	14	(6)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(933)	106
Achats de placements et de dérivés	(7 937)	(4 026)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 279	171
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4)	(26)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 651)	(3 856)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 108	4 938
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 424)	(888)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 684	4 050
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	33	194
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	240	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	273 \$	240 \$
Intérêts reçus*	11 \$	6 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	3 \$	2 \$

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

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

Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 902 \$	908 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	931	(75)	Revenu net de placement	(5) \$	(27) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 170	4 958	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	27	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(5)	(27)
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 426)	(889)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 675	3 994
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 749	4 096	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 577 \$	4 902 \$

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

Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (31,8 %)		
212 897 Fonds Direction Chine AGF – parts de série O	2 044 547	2 411 010
FNB – Actions internationales (63,5 %)		
165 938 Fonds des marchés émergents hors Chine AGF – Parts de série FNB	4 393 560	4 812 202
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 549)	-
Total du portefeuille (95,3 %)	6 435 558	7 223 212

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 d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en limitant le risque par des placements en actions de sociétés situées dans des marchés émergents ou dont la majeure partie des activités s'exerce dans ces pays.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
FNB – Actions internationales	63,5
Fonds d'actions	31,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs (passifs) nets	1,1
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	92,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
FNB – Actions internationales	3,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF – Parts de série FNB	4 812	97,6
Fonds Direction Chine AGF	2 411	7,1

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds des marchés émergents AGF	4 544	0,7
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	146	0,3

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux

30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Emerging Markets Net	2 334	156

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 812	-	-	4 812
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	2 411	-	-	2 411
Total des placements	7 223	-	-	7 223
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	146	-	-	146
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	4 544	-	-	4 544
Total des placements	4 690	-	-	4 690
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	11 409 \$	6 926 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	365	311
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	38
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	6	9
	11 780	7 284
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 d'administration à payer (note 7 a))	6	2
Montant à payer pour le rachat de parts	3	11
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	25
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	9	38
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	11 771 \$	7 246 \$
Placements, au coût (note 2)	10 020 \$	6 761 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,54 \$	27,64 \$

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 alternatifs stratégiques mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	39 \$	17 \$
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Intérêts à distribuer (note 2)	18	11
Gain (perte) net réalisé sur les placements	36	15
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 224	198
Gain (perte) net sur les placements	1 317	241
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	1 317	241
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	30	14
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	1
Total des charges	32	16
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(3)	(1)
Charges, montant net	29	15
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 288 \$	226 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,04 \$	1,44 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 288 \$	226 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(36)	(15)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 224)	(198)
Achats de placements et de dérivés	(3 712)	(5 789)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	464	255
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	3	(8)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	4	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 213)	(5 528)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	4 953	6 974
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 686)	(1 208)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 267	5 766
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	54	238
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	311	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	365 \$	311 \$
Intérêts reçus*	18 \$	9 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	42 \$	11 \$

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

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

Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 246 \$	1 228 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 288	226	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(16) \$	(2) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	4 915	7 011	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16	2	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 678)	(1 219)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(16)	(2)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	3 253	5 794	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 525	6 018
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 771 \$	7 246 \$

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

Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,8 %)		
349 572 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	9 066 545	10 340 631
FNB – Actions internationales (9,1 %)		
32 206 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	954 160	1 067 951
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(486)	–
Total du portefeuille (96,9 %)	10 020 219	11 408 582

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 d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF ^(note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et une croissance du capital à long terme par l'intermédiaire d'actions mondiales liées aux actifs réels.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	87,8
FNB - Actions internationales	9,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	86,5
FNB - Actions internationales	9,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	10 341	6,4
FNB Actions mondiales Infrastructures - Approche systématique AGF	1 068	0,5

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	6 269	5,8
FNB Actions mondiales Infrastructures - Approche systématique AGF	657	0,3

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 35 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements

mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	3 298	329

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.

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 068	-	-	1 068
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	10 341	-	-	10 341
Total des placements	11 409	-	-	11 409
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	657	-	-	657
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	6 269	-	-	6 269
Total des placements	6 926	-	-	6 926
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	49 085 \$	11 122 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 547	908
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	54	98
Montant à recevoir sur la vente de placements	9	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
	51 695	12 128
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 d'administration à payer (note 7 a))	25	3
Montant à payer pour le rachat de parts	5	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	355	448
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	385	451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	51 310 \$	11 677 \$
Placements, au coût (note 2)	43 537 \$	11 193 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,08 \$	25,01 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	24 \$	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 008	-
Intérêts à distribuer (note 2)	3	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	135	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 619	(71)
Gain (perte) net sur les placements	6 789	(70)
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	6 789	(70)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	95	12
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	9	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	-
Total des charges	107	13
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(8)	(1)
Charges, montant net	99	12
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 690 \$	(82) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	6,46 \$	(0,36) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 690 \$	(82) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(135)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 619)	71
Achats de placements et de dérivés	(34 205)	(10 826)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 902	81
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 008)	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	22	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(31 353)	(10 753)
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	37 687	13 423
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 695)	(1 762)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	32 992	11 661
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 639	908
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	908	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 547 \$	908 \$
Intérêts reçus*	3 \$	1 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	24 \$	- \$

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

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	11 677 \$	- \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 690	(82)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(397) \$	- \$
Produit de l'émission de parts rachetables	37 643	13 521	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	397	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(4 700)	(1 762)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(397)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	33 340	11 759	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	39 633	11 677
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	51 310 \$	11 677 \$

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,7 %)		
970 378 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série 0	39 755 059	45 013 974
FNB – Actions internationales (3,0 %)		
45 345 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 436 021	1 517 244
FNB – Actions américaines (5,0 %)		
45 887 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 347 344	2 554 070
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(1 919)	-
Total du portefeuille (95,7 %)	43 536 505	49 085 288

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 d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des parts de fonds communs de placement et de FNB qui offrent une exposition à un portefeuille diversifié composé d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023 :

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	87,7
FNB – Actions américaines	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
FNB – Actions internationales	3,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	90,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,8
FNB – Actions internationales	5,0
Autres actifs (passifs) nets	(3,0)

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

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023.

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 517	2,8
Fonds mondial de dividendes AGF	45 014	1,9
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 554	1,6
30 septembre 2023		
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	584	1,3
Fonds mondial de dividendes AGF	10 538	0,5

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 40 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World Net	13 089	407

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 071	-	-	4 071
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	45 014	-	-	45 014
Total des placements	49 085	-	-	49 085
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	584	-	-	584
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	10 538	-	-	10 538
Total des placements	11 122	-	-	11 122
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actions mondiales ESG AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	33 200 \$	20 875 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 313	1 107
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	4	45
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	4	5
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
	34 521	22 032
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 d'administration à payer [note 7 a)]	17	6
Montant à payer pour le rachat de parts	2	3
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	246
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	19	255
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	34 502 \$	21 777 \$
Placements, au coût (note 2)	28 750 \$	21 451 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	32,99 \$	27,35 \$

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 ESG AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	42 \$	11 \$
Distributions des fonds sous-jacents	255	60
Intérêts à distribuer (note 2)	51	32
Gain (perte) net réalisé sur les placements	178	38
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 026	(392)
Gain (perte) net sur les placements	5 552	(251)
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	5 552	(251)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	91	44
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	100	49
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	(3)
Charges, montant net	91	46
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 461 \$	(297) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,84 \$	(0,61) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 461 \$	(297) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(178)	(38)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 026)	392
Achats de placements et de dérivés	(9 158)	(17 702)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	2 046	785
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(255)	(60)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1	(4)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	11	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 098)	(16 919)
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	13 310	22 785
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 006)	(4 972)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 304	17 813
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	206	894
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 107	213
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 313 \$	1 107 \$
Intérêts reçus*	52 \$	28 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	42 \$	11 \$

* 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 ESG AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2024	2023		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 777 \$	4 261 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 461	(297)	Revenu net de placement	(196) \$	(10) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	13 269	22 788	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	196	10	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(196)	(10)
Paiements au rachat de parts rachetables	(6 005)	(4 975)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 725	17 516
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	7 460	17 823	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	34 502 \$	21 777 \$

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

Fonds d'actions mondiales ESG AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,3 %)		
795 881 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série O	26 223 111	30 122 041
FNB – Actions internationales (8,9 %)		
70 457 FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 528 324	3 077 562
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(1 078)	–
Total du portefeuille (96,2 %)	28 750 357	33 199 603

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 d'actions mondiales ESG AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions mondiales ESG AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans des parts de fonds communs de placement et de fonds négociés en bourse dont les objectifs de placement mettent l'accent sur des facteurs ESG particuliers et qui investissent à l'échelle mondiale dans des actions de sociétés qui remplissent les critères développement durable du gestionnaire de portefeuille.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	87,3
FNB – Actions internationales	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	88,9
FNB – Actions internationales	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Autres actifs (passifs) nets	(1,0)

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	30 122	5,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	3 078	2,8

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	19 353	3,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 522	1,5

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 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI World Net	23 262	4 713

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 078	-	-	3 078
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	30 122	-	-	30 122
Total des placements	33 200	-	-	33 200
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 522	-	-	1 522
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	19 353	-	-	19 353
Total des placements	20 875	-	-	20 875
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	286 446 \$	124 349 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 474	7 094
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	357	490
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	41	26
	301 318	131 959
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 d'administration à payer (note 7 a))	143	32
Montant à payer pour le rachat de parts	33	146
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 019	1 982
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	2 195	2 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	299 123 \$	129 799 \$
Placements, au coût (note 2)	229 543 \$	123 943 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	37,71 \$	28,33 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	264 \$	111 \$
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Intérêts à distribuer (note 2)	387	201
Gain (perte) net réalisé sur les placements	843	102
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 497	702
Gain (perte) net sur les placements	57 991	1 116
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	57 991	1 116
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	660	259
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	54	21
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	8	5
Total des charges	722	285
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(70)	(17)
Charges, montant net	652	268
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 339 \$	848 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	9,31 \$	0,30 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 339 \$	848 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(843)	(102)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(56 497)	(702)
Achats de placements et de dérivés	(111 021)	(103 799)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 301	1 904
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(15)	(23)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	111	27
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(104 625)	(101 847)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	144 222	132 332
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 217)	(24 733)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	112 005	107 598
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 380	5 751
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 094	1 343
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	14 474 \$	7 094 \$
Intérêts reçus*	372 \$	178 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	264 \$	111 \$

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

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	129 799 \$	21 040 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 339	848	Revenu net de placement	(193) \$	(101) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	144 089	132 791	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	193	100	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(193)	(101)
Paiements au rachat de parts rachetables	(32 104)	(24 879)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	169 324	108 759
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	112 178	108 012	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	299 123 \$	129 799 \$

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

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,8 %)		
5 513 711 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série 0	208 460 962	262 595 460
FNB – Actions internationales (4,0 %)		
354 627 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	10 654 092	11 865 819
FNB – Actions américaines (4,0 %)		
215 316 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	10 437 754	11 984 489
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(9 502)	-
Total du portefeuille (95,8 %)	229 543 306	286 445 768

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 d'actions stratégiques mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital en limitant le risque par l'intermédiaire de titres de sociétés situées partout dans le monde et dotées d'un potentiel de croissance élevé.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	87,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
FNB – Actions américaines	4,0
FNB – Actions internationales	4,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	87,8
FNB – Actions internationales	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
FNB – Actions américaines	2,0
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 sous-jacents et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2024 et 2023 :

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	11 866	22,2
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	11 985	7,6
Fonds Sélect mondial AGF	262 595	5,3

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	7 782	16,0
Fonds Sélect mondial AGF	113 976	3,3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	2 591	2,3

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 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI All Country World Net	153 091	21 367

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 851	-	-	23 851
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	262 595	-	-	262 595
Total des placements	286 446	-	-	286 446
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 373	-	-	10 373
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	113 976	-	-	113 976
Total des placements	124 349	-	-	124 349
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	51 812 \$	27 972 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 607	1 531
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	38	32
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	42	118
	54 499	29 653
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 d'administration à payer [note 7 a)]	28	8
Montant à payer pour le rachat de parts	-	17
Montant à payer pour les distributions	1	1
Montant à payer pour l'achat de placements	395	167
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	424	193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	54 075 \$	29 460 \$
Placements, au coût (note 2)	50 687 \$	28 959 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,36 \$	24,04 \$

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 stratégiques sans contrainte AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	105 \$	54 \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 872	713
Intérêts à distribuer (note 2)	86	46
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(23)	(2)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 112	(891)
Gain (perte) net sur les placements	4 152	(80)
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	4 152	(80)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	130	60
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	14	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	145	68
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(4)
Charges, montant net	133	64
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 019 \$	(144) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,45 \$	(0,19) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 019 \$	(144) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	23	2
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 112)	891
Achats de placements et de dérivés	(20 241)	(23 841)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	682	82
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 964)	(621)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	76	(115)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	20	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(19 497)	(23 739)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(4)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	28 272	30 827
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 695)	(5 762)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 573	25 062
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 076	1 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 531	208
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 607 \$	1 531 \$
Intérêts reçus*	85 \$	41 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	90 \$	36 \$

* 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 stratégiques sans contrainte AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 460 \$	4 536 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 019	(144)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 933) \$	(752) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	28 278	30 832	Gains en capital	-	(0)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 929	763	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(7 678)	(5 775)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(1 933)	(752)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	22 529	25 820	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	24 615	24 924
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	54 075 \$	29 460 \$

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

Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (7,9 %)		
178 352 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	4 149 513	4 285 853
Fonds à revenu fixe (87,9 %)		
16 313 088 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	46 540 306	47 526 496
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 433)	–
Total du portefeuille (95,8 %)	50 687 386	51 812 349

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 d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de produire un revenu d'intérêts et une appréciation du capital par l'intermédiaire de titres de créance émis par des États et d'autres entités partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	87,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	86,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	4 286	3,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	47 526	2,2

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	2 365	1,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	25 607	1,2

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 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la

corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Le 1^{er} mars 2024, l'indice de référence du Fonds, qui était l'indice Bloomberg Global Aggregate, est devenu l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN) afin de mieux refléter le risque de volatilité du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN)	3 728	s. o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	s. o.	626

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 286	-	-	4 286
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	47 526	-	-	47 526
Total des placements	51 812	-	-	51 812
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 365	-	-	2 365
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	25 607	-	-	25 607
Total des placements	27 972	-	-	27 972
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	189 326 \$	116 634 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	2 493
Montant à recevoir sur la vente de placements	54	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	683	461
	190 239	119 588
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 d'administration à payer [note 7 a)]	108	28
Montant à payer pour le rachat de parts	-	184
Montant à payer pour les distributions	3	7
Montant à payer pour l'achat de placements	420	2 228
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	531	2 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	189 708 \$	117 141 \$
Placements, au coût (note 2)	189 326 \$	116 634 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	- \$	5 087 \$
Parts de série P	189 708 \$	112 054 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	- \$	10,00 \$
Parts de série P	10,00 \$	10,00 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	8 528	3 120
Intérêts à distribuer (note 2)	49	39
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	8 577	3 159
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)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	8 577	3 159
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	538	194
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	58	22
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	596	216
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	596	216
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 981 \$	2 943 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série O	204 \$	54 \$
Parts de série P	7 777 \$	2 889 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	0,48 \$	0,11 \$
Parts de série P	0,46 \$	0,47 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 981 \$	2 943 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(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	(98 865)	(107 477)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	32 615	11 659
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(8 304)	(2 691)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(222)	(431)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	80	25
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(66 715)	(95 972)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(54)	(15)
Produit de l'émission de parts rachetables [*]	197 430	158 221
Sommes versées au rachat de parts rachetables [*]	(130 485)	(61 944)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	66 891	96 262
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	176	290
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–	(290)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	176 \$	– \$
Intérêts reçus [*]	51 \$	37 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus [*]	– \$	– \$

* Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de néant (5 040 \$ en 2023)

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

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

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :			
Parts de série O		5 087 \$	- \$	Revenu net de placement		(204) \$	(54) \$
Parts de série P		112 054	15 607	Parts de série O		(7 777)	(2 891)
				Parts de série P		(7 981)	(2 945)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		117 141	15 607				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Gains en capital			
Parts de série O		204	54	Parts de série O		-	-
Parts de série P		7 777	2 889	Parts de série P		-	-
		7 981	2 943			-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série O		-	-
Parts de série O		-	5 041	Parts de série P		-	-
Parts de série P		194 937	160 713			-	-
		194 937	165 754	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		72 567	101 534
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Parts de série O		204	54	Parts de série O		-	5 087
Parts de série P		7 727	2 896	Parts de série P		189 708	112 054
		7 931	2 950	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		189 708 \$	117 141 \$
Paiements au rachat de parts rachetables							
Parts de série O		(5 291)	(8)				
Parts de série P		(125 010)	(67 160)				
		(130 301)	(67 168)				
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables		72 567	101 536				

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

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire (99,6 %)			
18 904 078	Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé - parts non couvertes de catégorie I*	189 040 780	189 040 795
Dépôts à court terme (0,2 %)			
285 510 CAD	Compagnie Trust CIBC Mellon, 4,250 %, dépôt à vue	285 510	285 495
Total du portefeuille (99,8 %)		189 326 290	189 326 290

* Le Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par un tiers.

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 au 30 septembre 2024.

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de maximiser le revenu, tout en préservant le capital et la liquidité.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024

Dépôts bancaires	100,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2023 (%)

Dépôts bancaires	100,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6)
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 le fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2024		
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	189 041	5,1

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	114 376	2,2

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

Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
A	100,0	99,8

Risque de taux d'intérêt

Le fonds sous-jacent est peu exposé 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'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill	14 263	4 671

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

Aux 30 septembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change, selon le cas, du fonds sous-jacent aux 30 septembre 2024 et 2023.

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	285	-	285
Placements dans des fonds sous-jacents	189 041	-	-	189 041
Total des placements	189 041	285	-	189 326
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	2 258	-	2 258
Placements dans des fonds sous-jacents	114 376	-	-	114 376
Total des placements	114 376	2 258	-	116 634
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	141 345 \$	72 821 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 207	3 756
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	232	256
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	25	224
	149 809	77 057
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 d'administration à payer [note 7 a)]	81	21
Montant à payer pour le rachat de parts	107	55
Montant à payer pour les distributions	-	2
Montant à payer pour l'achat de placements	-	205
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	188	283
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	149 621 \$	76 774 \$
Placements, au coût (note 2)	126 742 \$	76 549 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,44 \$	23,60 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	6 341	3 523
Intérêts à distribuer (note 2)	185	133
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 331	(2 940)
Gain (perte) net sur les placements	24 857	716
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)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	24 857	716
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	355	156
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	35	16
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	390	172
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	390	172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 467 \$	544 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,62 \$	0,27 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 467 \$	544 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	–	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(18 331)	2 940
Achats de placements et de dérivés	(43 852)	(58 780)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	–	–
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 546)	(3 318)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	199	(222)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	60	17
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(44 003)	(58 819)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(33)	(39)
Produit de l'émission de parts rachetables	67 900	76 631
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 413)	(15 011)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	48 454	61 581
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 451	2 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 756	994
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	8 207 \$	3 756 \$
Intérêts reçus*	179 \$	116 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	– \$

* 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 mensuels canadiens AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	76 774 \$	14 451 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 467	544	Revenu net de placement	(3 385) \$	(1 298) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(3 984)	(2 807)
Produit de l'émission de parts rachetables	67 876	76 817	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 338	4 125	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(7 369)	(4 105)
Paiements au rachat de parts rachetables	(19 465)	(15 058)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	72 847	62 323
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	55 749	65 884	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	149 621 \$	76 774 \$

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

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (94,5 %)		
6 745 154 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O*	126 741 740	141 345 383
Total du portefeuille (94,5 %)	126 741 740	141 345 383

* Le Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu de dividendes canadiens 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 de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds au 30 septembre 2024.

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs un revenu constant et la possibilité d'une plus-value du capital à long terme, en investissant principalement dans des actions canadiennes à haut dividende.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par pays

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

30 septembre 2023	(%)
Canada	79,6
États-Unis	19,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

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

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	23,9
Énergie	15,6
Industrie	12,9
Services collectifs	8,5
Matériaux	7,3
Services de communication	6,4
Technologies de l'information	5,3
Immobilier	5,0
Produits de première nécessité	4,1
Consommation discrétionnaire	4,0
Soins de santé	4,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur devises/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

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

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	80,0
Actions américaines	17,0
Placements à court terme	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,4)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	141 345	6,8

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	72 821	4,0

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de dividendes composé S&P/TSX	51 199	3 476

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

Risque de change

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

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

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

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

30 septembre 2024

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

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	354 021	(51 332)	302 689	16,5
Euro	3	-	3	0,0

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

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 569 000 \$ (240 000 \$ au 30 septembre 2023) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	141 345	-	-	141 345
Total des placements	141 345	-	-	141 345
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	72 821	-	-	72 821
Total des placements	72 821	-	-	72 821
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	33 394 \$	15 627 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 611	812
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	7	88
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	5	3
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
	35 017	16 530
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 d'administration à payer (note 7 a))	18	5
Montant à payer pour le rachat de parts	2	3
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	210	167
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	230	175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	34 787 \$	16 355 \$
Placements, au coût (note 2)	27 126 \$	16 274 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	36,20 \$	27,54 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	–	–
Intérêts à distribuer (note 2)	50	24
Gain (perte) net réalisé sur les placements	45	5
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 915	(599)
Gain (perte) net sur les placements	7 010	(570)
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)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	7 010	(570)
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	78	34
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	86	38
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	86	38
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 924 \$	(608) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	8,97 \$	(1,63) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 924 \$	(608) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(45)	(5)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 915)	599
Achats de placements et de dérivés	(11 797)	(13 165)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 033	241
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(2)	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	13	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 789)	(12 937)
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	15 741	17 082
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 153)	(3 491)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 588	13 591
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	799	654
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	812	158
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 611 \$	812 \$
Intérêts reçus*	48 \$	21 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	– \$

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

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

Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 355 \$	3 289 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 924	(608)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	- \$	- \$
Produit de l'émission de parts rachetables	15 660	17 168	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(4 152)	(3 494)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	-	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	11 508	13 674	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	18 432	13 066
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	34 787 \$	16 355 \$

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

Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (96,0 %)		
105 057 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série O	1 517 301	1 730 672
341 917 Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF – parts de série O	25 608 609	31 663 496
	<u>27 125 910</u>	<u>33 394 168</u>
Total du portefeuille (96,0 %)	27 125 910	33 394 168

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 petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une forte croissance du capital par l'intermédiaire d'actions de petites et moyennes sociétés, surtout de sociétés américaines cotées en bourse, dotées d'un potentiel de croissance élevé en Amérique du Nord.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	96,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	95,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	31 663	5,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 731	0,7

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	14 976	3,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	651	0,3

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 50 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-

après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400 (net)	15 467	2 963

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	33 394	-	-	33 394
Total des placements	33 394	-	-	33 394
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	15 627	-	-	15 627
Total des placements	15 627	-	-	15 627
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	433 917 \$	153 130 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 393	1 273
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	359	553
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	16	5
	437 685	154 961
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 d'administration à payer [note 7 a)]	231	43
Montant à payer pour le rachat de parts	119	273
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 223	548
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 573	864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	436 112 \$	154 097 \$
Placements, au coût (note 2)	348 493 \$	149 926 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	41,63 \$	29,67 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	394	664
Intérêts à distribuer (note 2)	136	57
Gain (perte) net réalisé sur les placements	7 596	24
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	82 220	3 483
Gain (perte) net sur les placements	90 346	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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	90 346	4 228
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	898	296
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	88	29
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	986	325
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	986	325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	89 360 \$	3 903 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	11,65 \$	1,24 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	89 360 \$	3 903 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(7 596)	(24)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(82 220)	(3 483)
Achats de placements et de dérivés	(228 540)	(125 874)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	38 638	801
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(394)	(664)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(11)	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	188	38
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(190 575)	(125 306)
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	245 479	163 683
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 784)	(37 561)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	192 695	126 122
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 120	816
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 273	457
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 393 \$	1 273 \$
Intérêts reçus*	125 \$	54 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	- \$	- \$

* 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 toutes capitalisations américaines AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	154 097 \$	23 924 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	89 360	3 903	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(42) \$	(89) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	245 285	164 104	Gains en capital	-	(256)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42	345	Remboursement de capital	-	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(52 630)	(37 834)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(42)	(345)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	192 697	126 615	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	282 015	130 173
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	436 112 \$	154 097 \$

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

Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (99,5 %)		
5 610 593 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	295 006 227	372 630 507
661 795 Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF – parts de série O	53 487 000	61 286 128
	<u>348 493 227</u>	<u>433 916 635</u>
Total du portefeuille (99,5 %)	348 493 227	433 916 635

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 toutes capitalisations américaines AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme par l'intermédiaire d'actions de sociétés des États-Unis, toutes capitalisations confondues.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de croissance américaine AGF	372 631	23,7
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	61 286	10,6

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de croissance américaine AGF	138 391	14,1
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	14 739	3,4

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 65 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la

corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice S&P 500 (net)	299 303	26 828

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	433 917	-	-	433 917
Total des placements	433 917	-	-	433 917
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	153 130	-	-	153 130
Total des placements	153 130	-	-	153 130
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	223 287 \$	67 891 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 629	2 600
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	525	573
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	14	10
	228 455	71 074
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	97	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais d'administration à payer (note 7 a))	122	19
Montant à payer pour le rachat de parts	51	205
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1 578
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	270	1 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	228 185 \$	69 272 \$
Placements, au coût (note 2)	191 955 \$	65 191 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	36,52 \$	28,66 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 219 \$	814 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	197	56
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 220	247
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	28 632	3 010
Gain (perte) net sur les placements	35 268	4 127
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	582	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(97)	-
Gain (perte) net sur les dérivés	485	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	3	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(54)	(62)
Total des revenus (pertes), montant net	35 702	4 066
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	469	128
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	46	13
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	307	116
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	37	23
Total des charges	859	280
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	859	280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 843 \$	3 786 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	7,90 \$	2,64 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 843 \$	3 786 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 802)	(247)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(28 535)	(3 010)
Achats de placements et de dérivés	(174 161)	(68 526)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	50 621	16 319
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(4)	(8)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	103	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(121 935)	(51 670)
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	148 413	67 563
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 448)	(13 659)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	123 964	53 903
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 029	2 233
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 600	367
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 629 \$	2 600 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	194 \$	49 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 912 \$	698 \$

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

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	69 272 \$	11 208 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 843	3 786	Revenu net de placement	(901) \$	(146) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	148 365	68 128	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	900	159	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(901)	(160)
Paiements au rachat de parts rachetables	(24 294)	(13 849)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	158 913	58 064
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	124 971	54 438	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	228 185 \$	69 272 \$

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (93,0 %)						
336 957	Fidelity MSCI Communication Services Index ETF	20 103 643	25 100 920			
184 093	Fidelity MSCI Consumer Discretionary Index ETF	18 881 112	22 019 489			
217 515	Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	14 121 782	15 017 795			
348 574	Fidelity MSCI Energy Index ETF	11 659 517	11 352 008			
242 263	Fidelity MSCI Financials Index ETF	17 329 355	20 922 099			
253 937	Fidelity MSCI Health Care Index ETF	23 130 698	25 002 221			
184 020	Fidelity MSCI Industrials Index ETF	15 490 023	17 961 514			
287 377	Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	54 114 739	67 821 698			
32 209	Fidelity MSCI Materials Index ETF	2 074 284	2 361 079			
59 371	Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	2 047 641	2 367 135			
34 019	Fidelity MSCI Utilities Index ETF	1 965 915	2 384 186			
		180 918 709	212 310 144			
FNB – Titres à revenu américains à court terme (4,8 %)						
88 405	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	11 081 587	10 977 110			
				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(45 055)	-
				Total des placements (97,8 %)	191 955 241	223 287 254
				Contrats de change à terme (-0,0 %) Voir Tableau A	-	(96 815)
				Total du portefeuille (97,8 %)	191 955 241	223 190 439
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 rotation Secteurs américains AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2024.						

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 620 791 CAD	1 945 000 USD	1,3475	31 octobre 2024	(7 710)	Banque Nationale du Canada	A
10 660 629 CAD	7 912 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(31 762)	Banque Nationale du Canada	A
16 548 307 CAD	12 280 000 USD	1,3476	31 octobre 2024	(47 213)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 417 057 CAD	2 536 000 USD	1,3474	31 octobre 2024	(10 130)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				(96 815)		

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme et de maintenir en général une volatilité inférieure à celle du marché.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par pays

30 septembre 2024	(%)
États-Unis	97,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
FNB – Actions américaines	93,0
FNB – Titres à revenu américains à court terme	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2023	(%)
FNB – Actions américaines	85,5
FNB – Titres à revenu américains à court terme	12,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2024	(%)
Actions américaines	97,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)

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

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

30 septembre 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Fidelity MSCI Communication Services Index ETF	25 101	1,5
Fidelity MSCI Industrials Index ETF	17 962	1,1
Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	15 018	0,9
Fidelity MSCI Consumer Discretionary Index ETF	22 019	0,9
Fidelity MSCI Financials Index ETF	20 922	0,9
Fidelity MSCI Health Care Index ETF	25 002	0,6
Fidelity MSCI Energy Index ETF	11 352	0,5
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	67 822	0,4
Fidelity MSCI Materials Index ETF	2 361	0,3
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	2 367	0,2
Fidelity MSCI Utilities Index ETF	2 384	0,1
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	10 977	0,0

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Fidelity MSCI Communication Services Index ETF	7 625	0,8
Fidelity MSCI Financials Index ETF	7 497	0,4
Fidelity MSCI Consumer Discretionary Index ETF	6 228	0,4
Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	5 010	0,3
Fidelity MSCI Industrials Index ETF	3 126	0,3
Fidelity MSCI Materials Index ETF	1 450	0,2
Fidelity MSCI Energy Index ETF	5 186	0,2
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	17 408	0,2
Fidelity MSCI Health Care Index ETF	4 357	0,1
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	692	0,1
Fidelity MSCI Utilities Index ETF	656	0,0
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	8 656	0,0

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 65 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	Indice S&P 500 (net)	120 192

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

Risque de change

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	223 364	(33 344)	190 020	83,3

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	69 515	-	69 515	100,4

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

Aux 30 septembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 800 000 \$ (1 390 000 \$ au 30 septembre 2023).

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	223 287	-	-	223 287
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	223 287	-	-	223 287
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(97)	-	(97)

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	67 891	-	-	67 891
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	67 891	-	-	67 891
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

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

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	1	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(18,4)	(0)	(11,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3	81,6	1	88,9

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Juste valeur des titres prêtés	1 698	4 226
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 787	4 440

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	289 317 \$	140 597 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 892	8 428
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	608	806
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	40	243
	302 857	150 074
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 d'administration à payer [note 7 a)]	162	40
Montant à payer pour le rachat de parts	30	167
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 193	1 073
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 385	1 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	301 472 \$	148 794 \$
Placements, au coût (note 2)	244 754 \$	141 301 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	33,73 \$	27,26 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	- \$	28 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 604	1 720
Intérêts à distribuer (note 2)	497	226
Gain (perte) net réalisé sur les placements	829	(33)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	45 267	(244)
Gain (perte) net sur les placements	51 197	1 697
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	51 197	1 697
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	708	281
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	76	30
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	3
Total des charges	789	314
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(16)	(6)
Charges, montant net	773	308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 424 \$	1 389 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	6,96 \$	0,43 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 424 \$	1 389 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(829)	33
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(45 267)	244
Achats de placements et de dérivés*	(112 920)	(129 571)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance*	15 229	8 585
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 813)	(1 511)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	203	(238)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	122	35
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(97 851)	(121 034)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	139 644	160 228
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(37 329)	(33 415)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	102 315	126 812
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 464	5 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 428	2 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 892 \$	8 428 \$
Intérêts reçus*	491 \$	197 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	- \$	28 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 9 927 \$ (néant en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	148 794 \$	20 165 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 424	1 389	Revenu net de placement	(2 299) \$	(314) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(803)	(191)
Produit de l'émission de parts rachetables	139 446	160 823	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 102	504	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(3 102)	(505)
Paievements au rachat de parts rachetables	(37 192)	(33 582)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	152 678	128 629
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	105 356	127 745	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	301 472 \$	148 794 \$

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

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (82,1 %)			
588 520	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	29 152 251	39 086 870
1 721 325	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	32 370 768	36 070 541
1 302 240	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	13 588 223	15 042 430
1 187 602	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série O	16 603 833	19 030 130
976 045	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	50 005 181	60 288 495
506 174	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	13 483 982	14 973 034
1 320 220	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	49 078 647	62 876 688
		<u>204 282 885</u>	<u>247 368 188</u>
FNB – Actions américaines (1,0 %)			
150 155	FNB neutre qu marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF	2 860 778	2 988 084
Fonds à revenu fixe (12,9 %)			
2 073 749	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	22 999 519	23 985 599
5 140 005	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	14 613 270	14 974 890
		<u>37 612 789</u>	<u>38 960 489</u>
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 386)	-
Total du portefeuille (96,0 %)		<u>244 754 066</u>	<u>289 316 761</u>

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement à l'échelle mondiale dans des fonds communs de placement d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

	30 septembre 2024 (%)	30 septembre 2023 (%)
Fonds d'actions	82,1	79,5
Fonds à revenu fixe	12,9	12,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3	5,7
FNB – Actions américaines	1,0	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)	(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 aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	15 042	26,6
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	14 973	9,3
Fonds d'actions mondiales AGF	60 288	8,1
Fonds des marchés émergents AGF	19 030	3,2
Fonds de croissance américaine AGF	39 087	2,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	36 071	1,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 986	1,3
Fonds Sélect mondial AGF	62 877	1,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	2 988	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	14 975	0,7

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

30 septembre 2023

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 897	5,5
Fonds d'actions mondiales AGF	26 525	4,9
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF**	8 849	2,9
Fonds de croissance américaine AGF	17 747	1,8
Fonds des marchés émergents AGF	8 943	1,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	20 616	1,1
Fonds Sélect mondial AGF	29 699	0,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	13 307	0,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	3 089	0,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	5 925	0,3

** Catégorie du Groupe mondial Advantage fiscal AGF Limitée

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Le 1^{er} janvier 2024, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 60 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 20 % de l'indice composé S&P/TSX, à 7,5 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 7,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN) et à 5 % de l'indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous) pour mieux refléter les opportunités de placement du Portefeuille.

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	161 083	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	26 243

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX, à 7,5 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 7,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN) et à 5 % 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.

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 988	-	-	2 988
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	286 329	-	-	286 329
Total des placements	289 317	-	-	289 317
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 089	-	-	3 089
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	137 508	-	-	137 508
Total des placements	140 597	-	-	140 597
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	113 940 \$	59 016 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 801	3 167
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	69	36
Montant à recevoir sur la vente de placements	22	18
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	30	277
	118 862	62 514
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 d'administration à payer (note 7 a))	53	15
Montant à payer pour le rachat de parts	30	68
Montant à payer pour les distributions	—	—
Montant à payer pour l'achat de placements	238	244
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	321	327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	118 541 \$	62 187 \$
Placements, au coût (note 2)	103 998 \$	60 778 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	5 780 \$	4 891 \$
Parts de série P	112 761 \$	57 296 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	30,66 \$	26,04 \$
Parts de série P	29,99 \$	26,03 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	126 \$	75 \$
Distributions des fonds sous-jacents	2 982	1 440
Intérêts à distribuer (note 2)	204	112
Gain (perte) net réalisé sur les placements	643	425
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 704	(1 454)
Gain (perte) net sur les placements	15 659	598
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	15 659	598
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	270	135
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29	15
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	2
Total des charges	301	152
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(33)	(6)
Charges, montant net	268	146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 391 \$	452 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série O	937 \$	(93) \$
Parts de série P	14 454 \$	545 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	4,96 \$	(0,50) \$
Parts de série P	4,78 \$	0,34 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 391 \$	452 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(643)	(425)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 704)	1 454
Achats de placements et de dérivés*	(49 561)	(58 136)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance*	10 198	11 068
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 224)	(1 198)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	247	(271)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	38	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(39 258)	(47 044)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables**	56 596	60 716
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(15 704)	(11 467)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	40 892	49 249
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 634	2 205
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 167	962
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 801 \$	3 167 \$
Intérêts reçus*	202 \$	101 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	133 \$	57 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 14 021 \$ (néant en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de néant (4 990 \$ en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :			
Parts de série O		4 891 \$	- \$	Revenu net de placement		(51) \$	- \$
Parts de série P		57 296	12 625	Parts de série O		(1 614)	(278)
				Parts de série P		(1 665)	(278)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période							
		62 187	12 625	Gains en capital			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				Parts de série O			
Parts de série O		937	(93)	Parts de série P			
Parts de série P		14 454	545			(538)	(109)
		15 391	452			(553)	(109)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				Remboursement de capital			
Produit de l'émission de parts rachetables				Parts de série O			
Parts de série O		-	4 992	Parts de série P			
Parts de série P		56 629	60 643			-	-
		56 629	65 635			-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période			
Parts de série O		66	-			56 354	49 562
Parts de série P		2 152	387	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
		2 218	387	Parts de série O			
Paiements au rachat de parts rachetables				Parts de série P			
Parts de série O		(48)	(8)			5 780	4 891
Parts de série P		(15 618)	(16 517)			112 761	57 296
		(15 666)	(16 525)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables						118 541 \$	62 187 \$
		43 181	49 497				

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

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (40,1 %)			
510 215	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	9 609 592	10 691 495
270 688	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	14 090 672	16 719 906
274 154	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	10 125 861	13 056 938
595 489	Fonds Secteurs américains AGF – parts de série S	6 457 675	7 143 660
		40 283 800	47 611 999
FNB – Actions internationales (3,0 %)			
107 011	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 183 033	3 548 485
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
118 928	FNB neutre qu marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF	2 276 280	2 366 667
Fonds à revenu fixe (51,0 %)			
2 457 912	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	27 275 878	28 428 946
1 484 281	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série S	6 897 179	7 108 495
7 312 677	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	20 874 879	21 304 923
218 640	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série O	3 210 419	3 570 912
		58 258 355	60 413 276
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 466)	-
Total du portefeuille (96,1 %)		103 998 002	113 940 427

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 Portefeuille conservateur mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié à l'échelle mondiale de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	51,0
Fonds d'actions	40,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
FNB – Actions internationales	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	52,2
Fonds d'actions	37,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
FNB – Actions internationales	2,9
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds Secteurs américains AGF	7 144	12,5
Fonds d'actions mondiales AGF	16 720	2,2
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 548	1,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	7 108	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	28 429	1,5
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	3 571	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21 305	1,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	2 367	0,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	10 691	0,5
Fonds Sélect mondial AGF	13 057	0,3

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds d'actions mondiales AGF	8 042	1,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	16 180	1,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	1 821	0,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	3 132	0,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	11 885	0,5
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1 243	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6 145	0,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 280	0,3
Catégorie Secteurs américains AGF**	2 479	0,2
Fonds Sélect mondial AGF	6 809	0,2

** 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 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	60 185	10 428

L'indice de référence mixte est composé à 30 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 27,5 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 27,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN), à 10 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % 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.

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

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 915	-	-	5 915
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	108 025	-	-	108 025
Total des placements	113 940	-	-	113 940
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 102	-	-	3 102
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	55 914	-	-	55 914
Total des placements	59 016	-	-	59 016
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	10 524 \$	5 186 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	585	134
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	35	30
Montant à recevoir sur la vente de placements	1	147
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	10	41
	11 155	5 538
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 d'administration à payer (note 7 a))	5	1
Montant à payer pour le rachat de parts	4	2
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	25	36
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	34	39
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	11 121 \$	5 499 \$
Placements, au coût (note 2)	10 200 \$	5 378 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,06 \$	24,23 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	26 \$	14 \$
Distributions des fonds sous-jacents	317	168
Intérêts à distribuer (note 2)	20	13
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6	(11)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	516	(144)
Gain (perte) net sur les placements	885	40
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	885	40
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	24	14
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	-
Total des charges	28	16
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(1)
Charges, montant net	24	15
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	861 \$	25 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,89 \$	0,14 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	861 \$	25 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6)	11
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(516)	144
Achats de placements et de dérivés*	(6 189)	(4 843)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance†	1 861	1 347
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(353)	(132)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	31	(40)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	4	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 307)	(3 488)
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	7 096	5 692
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 338)	(2 220)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 758	3 472
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	451	(16)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	134	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	585 \$	134 \$
Intérêts reçus*	19 \$	12 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	22 \$	11 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 518 \$ (néant en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 499 \$	1 961 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	861	25	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(340) \$	(175) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	7 101	5 722	Gains en capital	-	(5)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	340	189	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(2 340)	(2 218)	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(340)	(180)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	5 101	3 693	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 622	3 538
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 121 \$	5 499 \$

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

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (3,0 %)		
7 214 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	308 688	334 651
FNB – Actions internationales (1,0 %)		
3 346 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	100 664	110 953
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (8,9 %)		
41 128 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	962 070	988 306
Fonds à revenu fixe (81,7 %)		
431 667 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	4 808 413	4 992 786
47 545 Fonds de revenu à taux variable AGF – parts de série O	439 302	442 912
161 868 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série S	757 099	775 235
988 097 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	2 824 286	2 878 723
	8 829 100	9 089 656
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(695)	–
Total du portefeuille (94,6 %)	10 199 827	10 523 566

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 Portefeuille défensif mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de préserver le capital, en investissant principalement dans un ensemble diversifié à l'échelle mondiale de fonds de titres à revenu fixe.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024 (%)

Fonds à revenu fixe	81,7
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Fonds d'actions	3,0
FNB – Actions internationales	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2023 (%)

Fonds à revenu fixe	85,3
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
FNB – Actions internationales	1,0
Autres actifs (passifs) nets	3,3

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds de revenu à taux variable AGF	443	0,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	988	0,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	4 993	0,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	775	0,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 879	0,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	111	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	335	0,0

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

30 septembre 2023

Fonds de revenu à taux variable AGF	218	0,4
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	439	0,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 672	0,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	327	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1 475	0,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	55	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 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	955	233

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 45 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN) et à 5 % 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.

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

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

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

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 099	-	-	1 099
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	9 425	-	-	9 425
Total des placements	10 524	-	-	10 524
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	494	-	-	494
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	4 692	-	-	4 692
Total des placements	5 186	-	-	5 186
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	521 627 \$	228 853 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 893	13 021
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	389	599
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	72	175
	543 981	242 648
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 d'administration à payer [note 7 a)]	247	57
Montant à payer pour le rachat de parts	79	522
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	720	828
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 046	1 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	542 935 \$	241 241 \$
Placements, au coût (note 2)	435 238 \$	228 303 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	19 318 \$	15 067 \$
Parts de série P	523 617 \$	226 174 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	36,01 \$	28,05 \$
Parts de série P	35,53 \$	28,03 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	411 \$	113 \$
Distributions des fonds sous-jacents	5 999	2 382
Intérêts à distribuer (note 2)	821	380
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 014	120
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	85 839	1 424
Gain (perte) net sur les placements	97 084	4 419
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	97 084	4 419
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	1 179	437
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	110	43
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	11
Total des charges	1 305	491
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(143)	(28)
Charges, montant net	1 162	463
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	95 922 \$	3 956 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série O	4 404 \$	(316) \$
Parts de série P	91 518 \$	4 272 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	8,19 \$	(0,60) \$
Parts de série P	7,95 \$	0,88 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	95 922 \$	3 956 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 014)	(120)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(85 839)	(1 424)
Achats de placements et de dérivés [*]	(222 878)	(206 588)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	25 969	11 032
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 120)	(2 261)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	103	(168)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	190	50
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(196 667)	(195 523)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables ^{**}	269 845	256 489
Sommes versées au rachat de parts rachetables ^{**}	(64 304)	(50 711)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	205 539	205 775
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 872	10 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 021	2 769
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	21 893 \$	13 021 \$
Intérêts reçus [*]	803 \$	333 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus [*]	411 \$	113 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 51 143 \$ (néant en 2023)

** Déduction faite des transferts autres qu'en trésorerie d'un montant de néant (15 399 \$ en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023	Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Parts de série O	15 067 \$	- \$	Revenu net de placement		
Parts de série P	226 174	32 221	Parts de série O	(82) \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	241 241	32 221	Parts de série P	(3 126)	(461)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				(3 208)	(461)
Parts de série O	4 404	(316)	Gains en capital		
Parts de série P	91 518	4 272	Parts de série O	(37)	-
	95 922	3 956	Parts de série P	(1 662)	(668)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				(1 699)	(668)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série O	-	15 407	Parts de série O	-	-
Parts de série P	269 635	256 292	Parts de série P	-	-
	269 635	271 699		-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	301 694	209 020
Parts de série O	119	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série P	4 786	1 126	Parts de série O	19 318	15 067
	4 905	1 126	Parts de série P	523 617	226 174
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	542 935 \$	241 241 \$
Parts de série O	(153)	(24)			
Parts de série P	(63 708)	(66 608)			
	(63 861)	(66 632)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	210 679	206 193			

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (91,1 %)			
2 040 292	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	101 715 861	135 507 065
4 131 099	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	77 859 277	86 567 584
328 966	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série O	4 673 829	5 419 052
2 146 563	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série O	30 141 426	34 396 498
1 407 483	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	72 757 428	86 937 664
910 277	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	24 340 146	26 926 715
1 472 805	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	55 201 729	70 143 682
4 069 119	Fonds Secteurs américains AGF – parts de série S	44 260 864	48 814 375
		410 950 560	494 712 635
FNB – Actions internationales (4,0 %)			
644 432	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	19 185 834	21 562 695
FNB – Actions américaines (1,0 %)			
268 905	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 116 550	5 351 209
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(15 417)	-
Total du portefeuille (96,1 %)		435 237 527	521 626 539

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 Portefeuille mondial de croissance AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié à l'échelle mondiale de fonds communs de placement d'actions.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	91,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
FNB – Actions internationales	4,0
FNB – Actions américaines	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	87,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
FNB – Actions internationales	5,0
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds Secteurs américains AGF	48 814	85,4
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	21 563	40,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	26 927	16,7
Fonds d'actions mondiales AGF	86 938	11,6
Fonds de croissance américaine AGF	135 507	8,6
Fonds des marchés émergents AGF	34 396	5,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	86 568	4,2
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	5 419	2,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 351	1,9
Fonds Sélect mondial AGF	70 144	1,4

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

30 septembre 2023

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	12 106	24,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	9 593	8,9
Fonds d'actions mondiales AGF	33 565	6,3
Fonds de croissance américaine AGF	60 203	6,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	43 121	2,4
Fonds des marchés émergents AGF	14 543	2,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	4 807	2,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 066	1,3
Catégorie Secteurs américains AGF**	14 432	1,2
Fonds Sélect mondial AGF	31 417	0,9

** 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 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Le 1^{er} janvier 2024, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 75 % de l'indice MSCI All Country World Net et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous) pour mieux refléter les opportunités de placement du Portefeuille.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	281 274	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	41 495

L'indice de référence mixte est composé à 85 % de l'indice MSCI All Country World Net et à 15 % 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.

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	26 914	-	-	26 914
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	494 713	-	-	494 713
Total des placements	521 627	-	-	521 627
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 172	-	-	17 172
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	211 681	-	-	211 681
Total des placements	228 853	-	-	228 853
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	112 764 \$	62 997 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 215	3 540
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	42	89
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	30	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	30	366
	118 051	66 993
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 d'administration à payer (note 7 a))	59	17
Montant à payer pour le rachat de parts	5	71
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	643	526
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	710	617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	117 341 \$	66 376 \$
Placements, au coût (note 2)	105 071 \$	64 760 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,90 \$	24,33 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	128 \$	79 \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 803	1 756
Intérêts à distribuer (note 2)	209	109
Gain (perte) net réalisé sur les placements	334	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 456	(1 424)
Gain (perte) net sur les placements	13 930	526
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)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	13 930	526
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	293	147
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29	14
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	2
Total des charges	324	163
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(26)	(6)
Charges, montant net	298	157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 632 \$	369 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,84 \$	0,20 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 632 \$	369 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(334)	(6)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 456)	1 424
Achats de placements et de dérivés ¹	(44 277)	(53 339)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance ¹	8 550	4 364
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 132)	(1 427)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	336	(359)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	42	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(35 639)	(48 961)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(36)	(26)
Produit de l'émission de parts rachetables	59 832	65 232
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 482)	(14 491)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	37 314	50 715
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 675	1 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 540	1 786
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 215 \$	3 540 \$
Intérêts reçus*	208 \$	97 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	136 \$	61 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 4 635 \$ (néant en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2024	2023		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	66 376 \$	15 238 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 632	369	Revenu net de placement	(4 660) \$	(2 380) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	59 785	65 297	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 624	2 432	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(4 660)	(2 398)
Paiements au rachat de parts rachetables	(22 416)	(14 562)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	50 965	51 138
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	41 993	53 167	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	117 341 \$	66 376 \$

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

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (25,1 %)			
337 042	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	6 335 325	7 062 744
329 208	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	12 753 025	15 271 356
149 848	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	5 688 239	7 136 657
		<u>24 776 589</u>	<u>29 470 757</u>
FNB – Actions internationales (3,0 %)			
106 057	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 139 236	3 516 850
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
117 903	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	2 249 703	2 346 270
Fonds à revenu fixe (66,0 %)			
3 449 986	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	38 204 633	39 903 568
377 967	Fonds de revenu à taux variable AGF – parts de série O	3 472 744	3 520 986
1 225 049	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série S	5 701 157	5 867 125
9 658 245	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	27 530 179	28 138 331
		<u>74 908 713</u>	<u>77 430 010</u>
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 488)	-
Total du portefeuille (96,1 %)		105 070 753	112 763 887

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 Portefeuille de revenu mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de générer un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié à l'échelle mondiale 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 Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	66,0
Fonds d'actions	25,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
FNB – Actions internationales	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

30 septembre 2023	(%)
Fonds à revenu fixe	67,0
Fonds d'actions	22,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
FNB – Actions internationales	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
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 aux 30 septembre 2024 et 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds de revenu à taux variable AGF	3 521	6,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	39 904	2,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3 517	1,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	28 138	1,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 867	1,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	2 346	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF	15 271	0,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	7 063	0,3
Fonds Sélect mondial AGF	7 137	0,1

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2023		
Fonds de revenu à taux variable AGF	1 988	3,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 204	1,5
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 004	0,9
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	3 308	0,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	15 940	0,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 328	0,3
Fonds mondial de dividendes AGF	7 281	0,3
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	4 616	0,3
Fonds Sélect mondial AGF	3 328	0,1

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	9 696	2 689

L'indice de référence mixte est composé à 35 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 35 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN), à 18,5 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 6,5 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % de l'indice Bloomberg Canada 1-3 Month T-Bill.

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 863	-	-	5 863
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	106 901	-	-	106 901
Total des placements	112 764	-	-	112 764
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 333	-	-	3 333
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	59 664	-	-	59 664
Total des placements	62 997	-	-	62 997
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	383 366 \$	143 840 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 331	7 903
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	866	473
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	54	428
	402 617	152 644
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 d'administration à payer (note 7 a))	202	41
Montant à payer pour le rachat de parts	64	113
Montant à payer pour les distributions	9	3
Montant à payer pour l'achat de placements	2 395	598
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	2 670	755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	399 947 \$	151 889 \$
Placements, au coût (note 2)	341 486 \$	146 277 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,81 \$	26,52 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	30 \$
Distributions des fonds sous-jacents	8 897	2 218
Intérêts à distribuer (note 2)	633	255
Gain (perte) net réalisé sur les placements	545	1 047
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	44 317	(1 844)
Gain (perte) net sur les placements	54 392	1 706
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)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	54 392	1 706
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	858	289
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	94	31
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	5	3
Total des charges	957	323
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(51)	(6)
Charges, montant net	906	317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 486 \$	1 389 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,79 \$	0,41 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 486 \$	1 389 \$
Ajustements au titre des éléments suivants : (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(545)	(1 047)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(44 317)	1 844
Achats de placements et de dérivés [*]	(200 336)	(151 686)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*]	16 760	28 566
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(9 291)	(1 824)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	374	(424)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	161	36
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(183 708)	(123 146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(56)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	242 309	156 370
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(48 117)	(27 699)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	194 136	128 669
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 428	5 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 903	2 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	18 331 \$	7 903 \$
Intérêts reçus [*]	613 \$	225 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus [*]	– \$	30 \$

* Déduction faite des achats ou des ventes de placements autres qu'en trésorerie d'un montant de 25 085 \$ (néant en 2023)

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

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

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2024	2023		2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	151 889 \$	21 732 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 486	1 389	Revenu net de placement	(9 598) \$	(1 114) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(3 899)	(1 291)
Produit de l'émission de parts rachetables	242 702	156 585	Remboursement de capital	(1 536)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 971	2 400	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(15 033)	(2 405)
Paiements au rachat de parts rachetables	(48 068)	(27 812)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	248 058	130 157
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	209 605	131 173	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	399 947 \$	151 889 \$

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

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (63,0 %)			
422 340	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	21 537 799	28 049 895
1 734 686	Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	18 190 915	20 037 708
1 548 124	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	62 721 079	71 814 533
538 795	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	14 564 588	15 937 974
1 342 698	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	51 108 882	63 947 220
4 518 064	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série O	46 044 829	51 972 194
		214 168 092	251 759 524
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
401 478	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	7 662 830	7 989 412
Fonds à revenu fixe (30,9 %)			
5 172 630	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	57 441 167	59 828 186
4 997 512	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série O	23 196 861	23 934 586
13 679 599	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	39 022 940	39 854 145
		119 660 968	123 616 917
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(6 325)	-
Total du portefeuille (95,9 %)		341 485 565	383 365 853

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 Portefeuille modéré mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2024. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié à l'échelle mondiale de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2024	(%)
Fonds d'actions	63,0
Fonds à revenu fixe	30,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	60,8
Fonds à revenu fixe	31,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

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

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
30 septembre 2024		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	20 038	35,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	15 938	9,9
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	23 935	5,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	59 828	3,2
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	51 972	3,0
Fonds mondial de dividendes AGF	71 815	3,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	7 989	2,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	39 854	1,8
Fonds de croissance américaine AGF	28 050	1,8
Fonds Sélect mondial AGF	63 947	1,3

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

30 septembre 2023

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	4 524	4,2
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF**	9 081	3,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	25 695	1,6
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	6 030	1,3
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	19 630	1,3
Fonds mondial de dividendes AGF	24 175	1,1
Fonds de croissance américaine AGF	10 619	1,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	3 120	0,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	16 646	0,8
Fonds Sélect mondial AGF	24 320	0,7

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

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

Risque de crédit

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

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 60 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2023), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série P et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	215 599	27 875

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 17,5 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 17,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couverture en \$CAN), à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % 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.

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

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

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

30 septembre 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 989	-	-	7 989
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	375 377	-	-	375 377
Total des placements	383 366	-	-	383 366
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 120	-	-	3 120
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	140 720	-	-	140 720
Total des placements	143 840	-	-	143 840
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

1. LES FONDS

- a) Les Fonds ci-dessous (les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies en vertu des lois de la province d'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 26 avril 2024 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire des Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF	22 juin 2022
Fonds équilibré stratégique canadien AGF	22 juin 2022
Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF	22 juin 2022
Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF	22 juin 2022
Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF	22 juin 2022
Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF	14 février 2023
Fonds d'actions mondiales ESG AGF	22 juin 2022
Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF	22 juin 2022
Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF	22 juin 2022
Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF	22 juin 2022
Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF	22 juin 2022
Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF	22 juin 2022
Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF	22 juin 2022
Fonds de rotation Secteurs américains AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille défensif mondial AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF	22 juin 2022
Fonds Portefeuille modéré mondial AGF	22 juin 2022

- b) Les Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement gérés par des tiers ou PAGF (ou une de ses sociétés affiliées), 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 des présents états financiers a été approuvée le 27 novembre 2024 par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire des Fonds.

- c) Établissement de Fonds :

Le Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF a été établi le 14 février 2023 avec des capitaux de lancement totalisant 150 000 \$ et est entré en activité à la même date. La valeur initiale de chaque part était de 25,00 \$.

- d) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2024 et 2023, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 septembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2024.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2024 et pour la période du 14 février 2023 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2023.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

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.

30 SEPTEMBRE 2024

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 de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. Le cas échéant, 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 part des Fonds et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués en fonction du 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.
- 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 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.

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, distributions et intérêts à recevoir » dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds négociés en bourse (FNB) sont constatés à la date ex-

30 SEPTEMBRE 2024

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.

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.

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 et les FNB répondent à la définition d'entité structurée et sont 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.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents et les FNB, s'il y a lieu, sont présentés 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.

30 SEPTEMBRE 2024

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.

Parts rachetables

L'obligation des Fonds 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 sont donc classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs 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.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part
L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par

part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 est indiqué à la note 6.

Opérations de prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêt de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur prêt de titres »). Le revenu tiré de ces opérations est inscrit au poste « Revenus tirés du prêt de titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance émis par le Canada et d'autres pays, les provinces canadiennes et des institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture de toute date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés

30 SEPTEMBRE 2024

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 exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire.

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);
- 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

30 SEPTEMBRE 2024

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'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 régulier 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.

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.

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.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents ou les FNB peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les fonds sous-jacents ou les FNB investissent

dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, ou prennent part à des opérations de prêt de titres.

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 parts rachetables. Les parts de chaque Fonds (y compris les fonds sous-jacents) sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative 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.

Certains Fonds peuvent 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.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seraient pas en mesure d'obtenir le rachat de leurs titres.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, 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.

30 SEPTEMBRE 2024

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

La plupart des actifs et des passifs financiers des Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les placements des Fonds dans des fonds sous-jacents ou des FNB peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les fonds sous-jacents ou 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 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 de parts rachetables.

Le gestionnaire de portefeuille de chaque fonds 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 Fonds 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.

L'exposition directe au risque de change des Fonds est minime étant donné que les actions/les parts des fonds sous-jacents ou des FNB détenues sont évaluées principalement en dollars canadiens. Chaque Fonds peut être indirectement exposé au risque de change si les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. Le risque de concentration est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

5. IMPÔTS

a) Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). 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 de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent, le cas échéant). La date de clôture de l'année d'imposition du Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF est le 31 décembre. Les autres Fonds ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds 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 n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds 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.

b) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 15 ou le 31 décembre 2023, selon le cas,

30 SEPTEMBRE 2024

les Fonds ci-après disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital*		Pertes en capital**
	Année d'expiration	(\$)	
Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF		-	16
Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF		-	7
Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF			-
	2042	2	
	2043	12	

* 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.

- c) 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.

6. PARTS RACHETABLES

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chacun des Fonds 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, uniquement par l'intermédiaire du placeur principal, Les Placements PFSL du Canada Ltée, sont décrites ci-après. Consultez le prospectus pour en savoir plus sur ces séries.

Série O : Destinée à certains particuliers fortunés et aux investisseurs institutionnels, dont des fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion (négociés dans une convention de souscription) et les frais de service de cette série sont payés directement par les investisseurs à PAGF et au placeur principal, respectivement.

Série P : Destinée aux ménages* (qui pourraient n'avoir chacun qu'un seul investisseur) qui répondent aux exigences de placement minimal de la série P. Les titres de série P sont destinés aux investisseurs ayant indiqué à leur représentant inscrit qu'ils souhaitent acheter une série de titres offrant la possibilité d'une réduction des frais de gestion selon un barème à paliers. Les frais de gestion et les frais de service de cette série sont payés directement par les investisseurs à PAGF et au placeur principal, respectivement.

* Voir le prospectus des Fonds pour obtenir plus d'information sur les ménages.

Les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par part courante. Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de la période. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant la période. 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.

En juillet 2023, le Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF, le Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF et le Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF ont commencé à offrir des parts de série O. Les parts de série O du Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en septembre 2024.

30 SEPTEMBRE 2024

Le nombre de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période indiquée sont les suivants :

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées, transférées ou converties à d'autres séries		Parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF	467	105	408	462	(107)	(100)	768	467	631	298
Fonds équilibré stratégique canadien AGF	859	189	733	859	(222)	(189)	1 370	859	1 119	576
Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF	346	86	409	357	(106)	(97)	649	346	504	235
Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF	194	38	121	189	(55)	(33)	260	194	232	118
Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF	262	50	168	257	(57)	(45)	373	262	319	158
Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF	467	-	1 350	537	(166)	(70)	1 651	467	1 036	231
Fonds d'actions mondiales ESG AGF	796	165	449	807	(199)	(176)	1 046	796	936	485
Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF	4 582	792	4 316	4 662	(965)	(872)	7 933	4 582	6 158	2 828
Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF	1 226	185	1 216	1 275	(309)	(234)	2 133	1 226	1 639	765
Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF										
Parts de série O	509	-	20	510	(529)	(1)	-	509	430	499
Parts de série P	11 206	1 561	20 266	16 361	(12 501)	(6 716)	18 971	11 206	16 845	6 091
Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF	3 254	591	2 966	3 274	(767)	(611)	5 453	3 254	4 357	1 990
Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF	594	122	501	593	(134)	(121)	961	594	772	372
Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF	5 194	882	6 733	5 602	(1 451)	(1 290)	10 476	5 194	7 670	3 143
Fonds de rotation Secteurs américains AGF	2 417	445	4 567	2 473	(736)	(501)	6 248	2 417	4 410	1 436
Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF	5 459	791	4 707	5 895	(1 228)	(1 227)	8 938	5 459	7 242	3 209
Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF										
Parts de série O	188	-	3	188	(2)	(0)	189	188	189	185
Parts de série P	2 201	503	2 120	2 325	(561)	(627)	3 760	2 201	3 021	1 610
Fonds Portefeuille défensif mondial AGF	227	79	293	237	(93)	(89)	427	227	298	175
Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF										
Parts de série O	537	-	4	538	(5)	(1)	536	537	538	530
Parts de série P	8 069	1 245	8 670	9 190	(2 002)	(2 366)	14 737	8 069	11 508	4 874
Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF	2 728	619	2 503	2 689	(869)	(580)	4 362	2 728	3 551	1 828
Fonds Portefeuille modéré mondial AGF	5 727	859	8 912	5 899	(1 659)	(1 031)	12 980	5 727	9 240	3 355

* Les parts émises comprennent les distributions réinvesties et les parts transférées ou converties provenant d'autres séries.

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 agit aussi à titre de gestionnaire de placements et est donc responsable de la gestion des portefeuilles de

placements des Fonds. Les frais à verser au gestionnaire en contrepartie de ces services sont payés directement par chaque porteur de parts et ne sont pas des charges pour les Fonds.

AGF Investments LLC fournit aussi des services de conseiller en placement au Fonds de rotation Secteurs américains AGF.

Les Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée

30 SEPTEMBRE 2024

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.

PAGF et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée.

- B) AGF CustomerFirst Inc. fournissait des services d'agent de transfert aux Fonds avant la fusion du 1^{er} janvier 2023 avec PAGF sous un nouveau département. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus des Fonds. En contrepartie, les Fonds versent au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe. Ces frais sont établis à un taux annuel de 0,32 % de la valeur liquidative des parts de série P. Ils sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Les parts de série O sont exemptes de frais d'administration.

Pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais

d'administration ou a absorbé certaines charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps.

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner des questions de conflits d'intérêts, si celles-ci lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La rémunération versée aux membres du CEI fait partie des charges d'exploitation payées par le gestionnaire [comme il est mentionné à la note 7 b)].

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. Il n'y a eu aucun rabais de courtage pour les périodes closes les 30 septembre 2024 et 2023.



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 : 1 888 226-2024
Site Web : AGF.com



Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.