

États financiers semestriels

Fonds Plateforme AGF

31 mars 2024

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	54	Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF
3	Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF	61	Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF
8	Fonds équilibré stratégique canadien AGF	66	Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF
13	Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF	71	Fonds de rotation Secteurs américains AGF
18	Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF	78	Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF
23	Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF	84	Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF
28	Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF	90	Fonds Portefeuille défensif mondial AGF
33	Fonds d'actions mondiales ESG AGF	96	Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF
38	Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF	102	Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF
43	Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF	108	Fonds Portefeuille modéré mondial AGF
48	Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF	114	Notes annexes

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

Le 10 mai 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 McCreddie, CFA, MBA
Chef de la direction et
chef des investissements
Placements AGF Inc.



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

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 221 \$	11 561 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	964	938
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	60	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	-	-
	18 248	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)]	9	3
Montant à payer pour le rachat de parts	7	7
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3	331
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	19	341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	18 229 \$	12 351 \$
Placements, au coût (note 2)	16 447 \$	11 429 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,03 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	44 \$	12 \$
Distributions des fonds sous-jacents	658	-
Intérêts à distribuer (note 2)	20	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	425	30
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	642	350
Gain (perte) net sur les placements	1 789	399
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	1 789	399
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	24	9
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	26	10
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	-
Charges, montant net	24	10
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 765 \$	389 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,20 \$	1,89 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 765 \$	389 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(425)	(30)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(642)	(350)
Achats de placements et de dérivés	(4 533)	(5 438)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	270	125
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(658)	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	6	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 217)	(5 305)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	5 856	7 029
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 612)	(1 427)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 243	5 602
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26	297
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	964 \$	501 \$
Intérêts reçus*	20 \$	5 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	44 \$	12 \$

* Déduction faite des transferts et des échanges 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	1 765	389	Revenu net de placement	(84) \$	(10) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(714)	(23)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 726	7 064	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	797	33	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(798)	(33)
Paievements au rachat de parts rachetables	(1 612)	(1 435)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 878	6 018
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	4 911	5 662	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	18 229 \$	8 555 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,5 %)		
1 472 655 Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	15 196 158	15 955 780
FNB – Actions canadiennes (7,0 %)		
37 056 FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	1 251 151	1 265 092
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(589)	–
Total du portefeuille (94,5 %)	16 446 720	17 220 872

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	87,5
FNB – Actions canadiennes	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	15 956	37,5
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	1 265	2,6
30 septembre 2023		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF**	10 588	3,5
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	973	1,7

** Catégorie du Groupe mondial Advantage fiscal AGF Limitée

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice composé S&P/TSX	3 945	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 265	–	–	1 265
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	15 956	–	–	15 956
Total des placements	17 221	–	–	17 221
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	28 261 \$	19 780 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 521	1 240
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	92	18
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	170	113
	30 044	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)]	16	6
Montant à payer pour le rachat de parts	35	29
Montant à payer pour les distributions	1	1
Montant à payer pour l'achat de placements	165	313
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	217	349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	29 827 \$	20 802 \$
Placements, au coût (note 2)	27 382 \$	20 763 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,16 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	933	514
Intérêts à distribuer (note 2)	34	12
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(7)	3
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 862	(62)
Gain (perte) net sur les placements	2 822	467
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	2 822	467
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	40	16
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	44	17
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	44	17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 778 \$	450 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,81 \$	1,14 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 778 \$	450 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	7	(3)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 862)	62
Achats de placements et de dérivés	(6 553)	(10 502)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	656	598
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(877)	(430)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(57)	(86)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	10	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 898)	(9 908)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(7)	(10)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 731	12 239
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 545)	(1 858)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 179	10 371
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	281	463
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	1 521 \$	709 \$
Intérêts reçus*	33 \$	10 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	20 802 \$	4 690 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 778	450
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 805	12 417
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	842	492
Paievements au rachat de parts rachetables	(2 551)	(1 807)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	7 096	11 102

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(427) \$	(166) \$
Gains en capital	(422)	(320)
Remboursement de capital	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(849)	(486)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 025	11 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	29 827 \$	15 756 \$

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

Fonds équilibré stratégique canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (59,0 %)		
902 820 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	16 853 858	17 604 084
Fonds à revenu fixe (35,8 %)		
952 387 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	10 528 028	10 657 403
Total du portefeuille (94,8 %)	27 381 886	28 261 487

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme et un potentiel de revenu mensuel 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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	59,0
Fonds à revenu fixe	35,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	17 604	0,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	10 657	0,6

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 20 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	6 026	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 agrégé canadien Bloomberg.

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

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024	(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	28 261	-	-	-	28 261
Total des placements	28 261	-	-	-	28 261
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	12 983 \$	7 991 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	574	440
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	9	2
Montant à recevoir sur l'émission de parts	—	—
Montant à recevoir sur la vente de placements	—	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	130	80
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	13 696	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)	7	2
Frais d'administration à payer (note 7 a))	34	23
Montant à payer pour le rachat de parts	—	—
Montant à payer pour les distributions	122	97
Montant à payer pour l'achat de placements	—	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	163	122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	13 533 \$	8 391 \$
Placements, au coût (note 2)	12 846 \$	8 347 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,58 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	12 \$	4 \$
Distributions des fonds sous-jacents	197	86
Intérêts à distribuer (note 2)	13	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	493	82
Gain (perte) net sur les placements	717	177
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	717	177
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	17	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	19	8
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1)	-
Charges, montant net	18	8
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	699 \$	169 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,63 \$	0,97 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	699 \$	169 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2)	1
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(493)	(82)
Achats de placements et de dérivés	(4 427)	(4 232)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	105	142
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(150)	(28)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(50)	(58)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	5	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 313)	(4 086)
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	5 806	5 476
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 358)	(1 207)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 447	4 268
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	134	182
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	574 \$	376 \$
Intérêts reçus*	13 \$	5 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	9 \$	5 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 391 \$	2 145 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	699	169	Revenu net de placement	(204) \$	(87) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	5 813	5 549	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	203	100	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(204)	(87)
Paievements au rachat de parts rachetables	(1 369)	(1 247)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 142	4 484
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	4 647	4 402	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 533 \$	6 629 \$

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

Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (6,9 %)		
40 308 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	936 211	938 572
Fonds à revenu fixe (89,0 %)		
1 076 309 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	11 910 411	12 044 113
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(606)	–
Total du portefeuille (95,9 %)	12 846 016	12 982 685

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	89,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	939	0,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	12 044	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 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 5 % 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 au 31 mars 2024 et

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé canadien Bloomberg	623	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	939	–	–	939
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	12 044	–	–	12 044
Total des placements	12 983	–	–	12 983
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 993 \$	4 690 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	181	240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	21
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	2	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	6 181	4 952
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme		
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir		
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	-	1
Montant à payer pour les distributions	-	48
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	6 181 \$	4 902 \$
Placements, au coût (note 2)	5 853 \$	4 836 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,39 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	3 \$	2 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4	26
Intérêts à distribuer (note 2)	5	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(47)	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	286	196
Gain (perte) net sur les placements	251	232
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	251	232
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	9	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	-
Total des charges	11	3
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	-
Charges, montant net	4	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	247 \$	229 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,15 \$	3,08 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	247 \$	229 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	47	(6)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(286)	(196)
Achats de placements et de dérivés	(6 676)	(2 339)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 566	151
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	(1 107)	(2 187)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 761	2 771
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(713)	(493)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 048	2 278
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(59)	91
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	181 \$	137 \$
Intérêts reçus*	5 \$	1 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	247	229	Revenu net de placement	(5) \$	(27) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 744	2 833	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5	27	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(5)	(27)
Paievements au rachat de parts rachetables	(712)	(495)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 279	2 567
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 037	2 365	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 181 \$	3 475 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (29,0 %)		
198 541 Fonds Direction Chine AGF – parts de série O	1 904 692	1 788 679
FNB – Actions internationales (68,0 %)		
150 826 Fonds des marchés émergents hors Chine AGF – Parts de série FNB	3 950 508	4 204 275
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 266)	–
Total du portefeuille (97,0 %)	5 852 934	5 992 954

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
FNB – Actions internationales	68,0
Fonds d'actions	29,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds des marchés émergents hors Chine AGF – Parts de série FNB	4 204	94,3
Fonds Direction Chine AGF	1 789	5,9
30 septembre 2023		
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 15 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Marchés émergents (net)	949	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024	(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 204	–	–	–	4 204
Instruments de créance	–	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	1 789	–	–	–	1 789
Total des placements	5 993	–	–	–	5 993
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	9 217 \$	6 926 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	389	311
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	21	38
Montant à recevoir sur l'émission de parts	—	—
Montant à recevoir sur la vente de placements	—	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	5	9
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	9 632	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)]	4	2
Montant à payer pour le rachat de parts	4	11
Montant à payer pour les distributions	—	—
Montant à payer pour l'achat de placements	1	25
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	9	38
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	9 623 \$	7 246 \$
Placements, au coût (note 2)	8 322 \$	6 761 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,99 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	15 \$	4 \$
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Intérêts à distribuer (note 2)	8	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3	10
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	730	162
Gain (perte) net sur les placements	756	180
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	756	180
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	13	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	14	5
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	-
Charges, montant net	12	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	744 \$	175 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,56 \$	1,65 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	744 \$	175 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3)	(10)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(730)	(162)
Achats de placements et de dérivés	(1 705)	(2 827)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	123	129
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4	1
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 565)	(2 694)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 423	3 747
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(780)	(811)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 643	2 936
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	78	242
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	389 \$	315 \$
Intérêts reçus*	9 \$	4 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	18 \$	5 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 246 \$	1 228 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	744	175	Revenu net de placement	(16) \$	(2) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 406	3 818	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16	2	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(16)	(2)
Paievements au rachat de parts rachetables	(773)	(811)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 377	3 182
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 649	3 009	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 623 \$	4 410 \$

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (86,8 %)		
295 391 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	7 476 546	8 354 357
FNB – Actions internationales (9,0 %)		
28 863 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	845 830	862 715
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(437)	–
Total du portefeuille (95,8 %)	8 321 939	9 217 072

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	86,8
FNB – Actions internationales	9,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	8 354	6,6
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	863	0,4
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 15 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	1 188	329

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

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

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	863	–	–	863
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	8 354	–	–	8 354
Total des placements	9 217	–	–	9 217
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	27 871 \$	11 122 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 318	908
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	130	98
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	-	-
	29 319	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)]	13	3
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	157	448
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	172	451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	29 147 \$	11 677 \$
Placements, au coût (note 2)	25 284 \$	11 193 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,56 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	22 \$	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	397	-
Intérêts à distribuer (note 2)	2	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 658	15
Gain (perte) net sur les placements	3 080	15
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	3 080	15
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	31	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	-
Total des charges	35	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	-
Charges, montant net	33	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 047 \$	15 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,26 \$	0,33 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 047 \$	15 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 658)	(15)
Achats de placements et de dérivés	(14 019)	(2 254)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	35	-
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(397)	-
(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	10	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 983)	(2 254)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	16 369	2 712
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 976)	(268)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	14 393	2 444
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	410	190
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	1 318 \$	190 \$
Intérêts reçus*	2 \$	- \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	22 \$	- \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	11 677 \$	- \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 047	15	Revenu net de placement	(397) \$	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	16 401	2 749	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	397	-	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(397)	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(1 978)	(277)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	17 470	2 487
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	14 820	2 472	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	29 147 \$	2 487 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (90,6 %)		
612 642 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	23 898 179	26 412 216
FNB – Actions internationales (5,0 %)		
58 725 FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 386 613	1 458 505
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(851)	–
Total du portefeuille (95,6 %)	25 283 941	27 870 721

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	90,6
FNB – Actions internationales	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	1 459	2,9
Fonds mondial de dividendes AGF	26 412	1,1
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 25 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	5 104	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 459	–	–	1 459
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	26 412	–	–	26 412
Total des placements	27 871	–	–	27 871
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'actions mondiales ESG AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	28 741 \$	20 875 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	914	1 107
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	71	45
Montant à recevoir sur la vente de placements	3	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4	5
	29 733	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)]	15	6
Montant à payer pour le rachat de parts	37	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	-	-
	52	255
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	29 681 \$	21 777 \$
Placements, au coût (note 2)	25 753 \$	21 451 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,29 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	42 \$	11 \$
Distributions des fonds sous-jacents	110	-
Intérêts à distribuer (note 2)	24	10
Gain (perte) net réalisé sur les placements	32	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 564	920
Gain (perte) net sur les placements	3 772	940
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	3 772	940
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	40	14
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	44	15
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	-
Charges, montant net	40	15
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 732 \$	925 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,28 \$	2,91 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 732 \$	925 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(32)	1
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 564)	(920)
Achats de placements et de dérivés	(4 947)	(9 468)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	538	10
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(110)	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	9	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 373)	(9 450)
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	7 313	12 400
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 133)	(2 483)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 180	9 917
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(193)	467
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	914 \$	680 \$
Intérêts reçus*	25 \$	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'actions mondiales ESG AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 777 \$	4 261 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 732	925
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 339	12 500
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	196	10
Paievements au rachat de parts rachetables	(3 167)	(2 490)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	4 368	10 020

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(196) \$	(10) \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(196)	(10)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 904	10 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	29 681 \$	15 196 \$

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

Fonds d'actions mondiales ESG AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (89,8 %)		
738 804 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série O	24 015 516	26 666 703
FNB – Actions internationales (7,0 %)		
51 493 FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1 738 339	2 074 653
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(739)	–
Total du portefeuille (96,8 %)	25 753 116	28 741 356

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	89,8
FNB – Actions internationales	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	26 667	4,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	2 074	1,9
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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (net)	15 222	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024	(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 074	-	-	-	2 074
Instruments de créance	-	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	26 667	-	-	-	26 667
Total des placements	28 741	-	-	-	28 741
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	204 415 \$	124 349 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 658	7 094
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	447	490
Montant à recevoir sur la vente de placements	19	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	25	26
	211 564	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)]	97	32
Montant à payer pour le rachat de parts	202	146
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	8	1 982
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	307	2 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	211 257 \$	129 799 \$
Placements, au coût (note 2)	173 039 \$	123 943 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	34,17 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	264 \$	111 \$
Distributions des fonds sous-jacents	—	—
Intérêts à distribuer (note 2)	165	71
Gain (perte) net réalisé sur les placements	366	(9)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	30 970	3 654
Gain (perte) net sur les placements	31 765	3 827
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	31 765	3 827
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	261	81
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	21	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	4	2
Total des charges	286	90
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(28)	—
Charges, montant net	258	90
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 507 \$	3 737 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,99 \$	2,07 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 507 \$	3 737 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(366)	9
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(30 970)	(3 654)
Achats de placements et de dérivés	(52 411)	(58 640)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 688	292
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1	(14)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	65	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(50 486)	(58 252)
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	65 034	73 673
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 984)	(12 088)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	50 050	61 584
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(436)	3 332
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	6 658 \$	4 675 \$
Intérêts reçus*	166 \$	57 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	129 799 \$	21 040 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 507	3 737
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 991	74 008
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	193	100
Paievements au rachat de parts rachetables	(15 040)	(12 117)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	50 144	61 991

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(193) \$	(101) \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(193)	(101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	81 458	65 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	211 257 \$	86 667 \$

Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (87,8 %)		
4 331 929 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	156 035 056	185 491 046
FNB – Actions internationales (5,0 %)		
327 287 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	9 416 679	10 463 365
FNB – Actions américaines (4,0 %)		
163 956 FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	7 595 309	8 460 949
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(7 637)	–
Total du portefeuille (96,8 %)	173 039 407	204 415 360

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	87,8
FNB – Actions internationales	5,0
FNB – Actions américaines	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	10 463	17,0
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	8 461	6,6
Fonds Sélect mondial AGF	185 491	4,3

	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	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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	82 735	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 924	-	-	18 924
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	185 491	-	-	185 491
Total des placements	204 415	-	-	204 415
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	39 801 \$	27 972 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 829	1 531
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	99	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	125	118
	41 854	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)]	20	8
Montant à payer pour le rachat de parts	39	17
Montant à payer pour les distributions	1	1
Montant à payer pour l'achat de placements	263	167
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	323	193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	41 531 \$	29 460 \$
Placements, au coût (note 2)	39 612 \$	28 959 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	24,90 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	42 \$	19 \$
Distributions des fonds sous-jacents	643	232
Intérêts à distribuer (note 2)	38	14
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(23)	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 176	260
Gain (perte) net sur les placements	1 876	525
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	1 876	525
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	55	19
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	6	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	62	22
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	—
Charges, montant net	57	22
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 819 \$	503 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,31 \$	1,05 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 819 \$	503 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	23	—
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 176)	(260)
Achats de placements et de dérivés	(10 567)	(14 262)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	626	—
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(639)	(165)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(7)	(67)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	12	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 909)	(14 247)
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	13 477	17 643
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 269)	(2 531)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 207	15 112
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	298	865
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	1 829 \$	1 073 \$
Intérêts reçus*	37 \$	12 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	40 \$	21 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 460 \$	4 536 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 819	503	Revenu net de placement	(667) \$	(244) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	13 544	17 865	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	666	258	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(667)	(244)
Paievements au rachat de parts rachetables	(3 291)	(2 540)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 071	15 842
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	10 919	15 583	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 531 \$	20 378 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (6,9 %)		
123 894 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	2 871 037	2 884 872
Fonds à revenu fixe (88,9 %)		
12 900 663 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	36 743 092	36 916 538
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(1 842)	–
Total du portefeuille (95,8 %)	39 612 287	39 801 410

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	88,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	6,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	2 885	2,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	36 916	1,7
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 5 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation

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

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD)	1377	s. o.
Indice agrégé mondial Bloomberg	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024	(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 885	-	-	-	2 885
Instruments de créance	-	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	36 916	-	-	-	36 916
Total des placements	39 801	-	-	-	39 801
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	184 373 \$	116 634 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	664	2 493
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	692	461
	185 729	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)]	98	28
Montant à payer pour le rachat de parts	113	184
Montant à payer pour les distributions	7	7
Montant à payer pour l'achat de placements	700	2 228
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	918	2 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	184 811 \$	117 141 \$
Placements, au coût (note 2)	184 373 \$	116 634 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	4 192 \$	5 087 \$
Parts de série P	180 619 \$	112 054 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	10,00 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 997	921
Intérêts à distribuer (note 2)	32	16
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	4 029	937
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	4 029	937
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	242	63
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	26	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	268	70
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	268	70
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 761 \$	867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série O	127 \$	– \$
Parts de série P	3 634 \$	867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	0,26 \$	– \$
Parts de série P	0,24 \$	0,22 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 761 \$	867 \$
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	(73 125)	(51 550)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 623	3 204
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 765)	(691)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(231)	(231)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	70	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(65 667)	(48 386)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(38)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	120 664	69 589
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(54 959)	(21 050)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	65 667	48 537
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	–	151
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	– \$	(139) \$
Intérêts reçus*	33 \$	15 \$
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'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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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		
Parts de série P	112 054	15 607	Parts de série O	(127) \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	117 141	15 607	Parts de série P	(3 638)	(867)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				(3 765)	(867)
Parts de série O	127	–	Gains en capital		
Parts de série P	3 634	867	Parts de série O	–	–
	3 761	867	Parts de série P	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				–	–
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série O	–	–	Parts de série O	–	–
Parts de série P	118 835	69 990	Parts de série P	–	–
	118 835	69 990		–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	67 670	49 581
Parts de série O	127	–	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série P	3 600	891	Parts de série O	4 192	–
	3 727	891	Parts de série P	180 619	65 188
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	184 811 \$	65 188 \$
Parts de série O	(1 022)	–			
Parts de série P	(53 866)	(21 300)			
	(54 888)	(21 300)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	67 674	49 581			

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire (99,4 %)			
18 358 141	Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé – parts non couvertes de catégorie I*	183 581 409	183 581 409
Dépôts à court terme (0,4 %)			
791 495	CAD Compagnie Trust CIBC Mellon, 4,890 %, dépôt à vue	791 495	791 495
Total du portefeuille (99,8 %)		184 372 904	184 372 904

* 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 31 mars 2024.

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Dépôts bancaires	100,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,9)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
31 mars 2024		
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	183 581	4,3
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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Notation		
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois	15 132	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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	792	-	792
Placements dans des fonds sous-jacents	183 581	-	-	183 581
Total des placements	183 581	792	-	184 373
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	112 331 \$	72 821 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 275	3 756
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	184	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	381	224
	115 171	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)]	60	21
Montant à payer pour le rachat de parts	70	55
Montant à payer pour les distributions	3	2
Montant à payer pour l'achat de placements	367	205
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	500	283
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	114 671 \$	76 774 \$
Placements, au coût (note 2)	107 470 \$	76 549 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,88 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 472	2 277
Intérêts à distribuer (note 2)	91	43
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 589	(717)
Gain (perte) net sur les placements	13 152	1 603
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	13 152	1 603
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	149	51
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	15	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	164	56
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	164	56
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 988 \$	1 547 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,43 \$	1,19 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 988 \$	1 547 \$
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	(8 589)	717
Achats de placements et de dérivés	(26 449)	(36 088)
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	(4 310)	(2 111)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(157)	(173)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	39	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(26 478)	(36 098)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(14)	(31)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 417	42 309
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 406)	(6 666)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	24 997	35 612
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 481)	(486)
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	2 275 \$	508 \$
Intérêts reçus*	96 \$	36 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	12 988	1 547	Revenu net de placement	(2 949) \$	(934) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(1 149)	(1 490)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 345	42 512	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 083	2 452	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(4 098)	(2 424)
Paievements au rachat de parts rachetables	(9 421)	(6 690)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	37 897	37 397
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	29 007	38 274	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	114 671 \$	51 848 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (98,0 %)		
5 760 870 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O*	107 469 773	112 331 195
Total du portefeuille (98,0 %)	107 469 773	112 331 195

* 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 31 mars 2024.

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
Canada	79,4
États-Unis	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

Portefeuille par secteur

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

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

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2024	(%)
Actions canadiennes	79,9
Actions américaines	18,1
Placements à court terme	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
31 mars 2024		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	112 331	5,8

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

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

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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, le fonds sous-jacent n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de dividendes composé S&P/TSX	22 580	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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

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

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

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

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	384 913	(102 379)	282 534	14,5
Euro	3	-	3	0,0

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net 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.

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 325 000 \$ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	112 331	-	-	112 331
Total des placements	112 331	-	-	112 331
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	24 343 \$	15 627 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 040	812
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	52	88
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4	3
	25 439	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)]	13	5
Montant à payer pour le rachat de parts	34	3
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	167
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	47	175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	25 392 \$	16 355 \$
Placements, au coût (note 2)	21 190 \$	16 274 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	32,86 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	–	–
Intérêts à distribuer (note 2)	23	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(11)	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 800	210
Gain (perte) net sur les placements	3 812	217
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	3 812	217
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	31	11
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	34	12
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	34	12
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 778 \$	205 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,67 \$	0,85 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 778 \$	205 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	11	1
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 800)	(210)
Achats de placements et de dérivés	(5 610)	(7 805)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	516	58
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1)	(2)
(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	(5 098)	(7 751)
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	7 346	10 279
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 020)	(2 081)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 326	8 198
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	228	447
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	1 040 \$	605 \$
Intérêts reçus*	22 \$	6 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 355 \$	3 289 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 778	205	Revenu net de placement	- \$	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	7 310	10 327	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	-	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(2 051)	(2 087)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 037	8 445
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	5 259	8 240	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	25 392 \$	11 734 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (95,9 %)			
83 536	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série O	1 168 533	1 262 359
275 761	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF – parts de série O	20 021 603	23 080 847
		21 190 136	24 343 206
Total du portefeuille (95,9 %)		21 190 136	24 343 206

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	95,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
31 mars 2024		
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	23 081	4,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 262	0,5

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400 (net)	11 655	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	24 343	-	-	24 343
Total des placements	24 343	-	-	24 343
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	287 286 \$	153 130 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 151	1 273
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	878	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	8	5
	290 323	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)]	147	43
Montant à payer pour le rachat de parts	327	273
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	707	548
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 181	864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	289 142 \$	154 097 \$
Placements, au coût (note 2)	233 505 \$	149 926 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	37,64 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	– \$
Distributions des fonds sous-jacents	394	664
Intérêts à distribuer (note 2)	58	26
Gain (perte) net réalisé sur les placements	45	(6)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	50 577	2 475
Gain (perte) net sur les placements	51 074	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	51 074	3 159
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	331	92
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	32	9
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	363	101
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	363	101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 711 \$	3 058 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	8,16 \$	1,54 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 711 \$	3 058 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(45)	6
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(50 577)	(2 475)
Achats de placements et de dérivés	(83 351)	(72 792)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	370	353
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(394)	(664)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(3)	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	104	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(83 185)	(72 495)
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	107 516	93 106
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 453)	(20 017)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	84 063	73 089
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	878	594
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	2 151 \$	1 051 \$
Intérêts reçus*	55 \$	23 \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	154 097 \$	23 924 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 711	3 058	Revenu net de placement	(42) \$	(89) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	(256)
Produit de l'émission de parts rachetables	107 841	93 867	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42	345	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(42)	(345)
Paievements au rachat de parts rachetables	(23 507)	(20 233)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	135 045	76 692
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	84 376	73 979	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	289 142 \$	100 616 \$

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 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (99,4 %)			
4 316 593	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	208 448 743	258 472 410
344 257	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF – parts de série O	25 055 783	28 813 903
		233 504 526	287 286 313
Total du portefeuille (99,4 %)		233 504 526	287 286 313

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
31 mars 2024		
Fonds de croissance américaine AGF	258 472	19,1
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	28 814	5,6

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2023		
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 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice S&P 500 (net)	154 210	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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024	(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	287 286	-	-	-	287 286
Total des placements	287 286	-	-	-	287 286
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	152 840 \$	67 891 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 842	2 600
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	504	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
	158 200	71 074
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)]	77	19
Montant à payer pour le rachat de parts	189	205
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3 918	1 578
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	4 184	1 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	154 016 \$	69 272 \$
Placements, au coût (note 2)	133 230 \$	65 191 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	33,73 \$	28,66 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	1 002 \$	283 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	82	24
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 126	296
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 910	1 489
Gain (perte) net sur les placements	19 120	2 092
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	0	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(23)	(15)
Total des revenus (pertes), montant net	19 097	2 077
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	168	41
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	16	4
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	124	36
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	20	11
Total des charges	328	92
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	328	92
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 769 \$	1 985 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,55 \$	2,06 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 769 \$	1 985 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 126)	(296)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(16 910)	(1 489)
Achats de placements et de dérivés	(92 209)	(33 949)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	27 636	5 871
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(4)	(4)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	58	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(63 786)	(27 874)
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	76 727	35 156
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 698)	(6 731)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	66 028	28 424
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 242	550
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	4 842 \$	917 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	77 \$	20 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	878 \$	247 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	18 769	1 985	Revenu net de placement	(901) \$	(146) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	76 658	35 286	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	900	159	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(901)	(160)
Paievements au rachat de parts rachetables	(10 682)	(6 728)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	84 744	30 542
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	66 876	28 717	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	154 016 \$	41 750 \$

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (99,2 %)		
253 504 Fidelity MSCI Communication Services Index ETF	14 060 132	17 018 103
172 686 Fidelity MSCI Consumer Discretionary Index ETF	17 269 739	19 293 047
70 617 Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	4 241 792	4 551 230
170 299 Fidelity MSCI Energy Index ETF	5 396 754	5 967 653
248 750 Fidelity MSCI Financials Index ETF	17 002 293	20 014 502
219 689 Fidelity MSCI Health Care Index ETF	19 734 183	20 762 138
147 119 Fidelity MSCI Industrials Index ETF	12 041 100	13 513 180
222 657 Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	39 093 664	47 001 240
22 321 Fidelity MSCI Materials Index ETF	1 383 059	1 583 502
43 608 Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	1 480 191	1 541 116
27 744 Fidelity MSCI Utilities Index ETF	1 558 606	1 594 171
	133 261 513	152 839 882
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(31 239)	–
Total du portefeuille (99,2 %)	133 230 274	152 839 882

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 31 mars 2024.

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par pays

31 mars 2024	(%)
États-Unis	99,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(2,3)
30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
FNB – Actions américaines	99,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(2,3)
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

31 mars 2024	(%)
Actions américaines	99,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(2,3)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

31 mars 2024	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Fidelity MSCI Communication Services Index ETF	17 018	1,2
Fidelity MSCI Consumer Discretionary Index ETF	19 293	1,0
Fidelity MSCI Industrials Index ETF	13 513	0,9
Fidelity MSCI Financials Index ETF	20 015	0,9
Fidelity MSCI Health Care Index ETF	20 762	0,5
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	47 001	0,4
Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	4 551	0,3
Fidelity MSCI Energy Index ETF	5 968	0,2
Fidelity MSCI Materials Index ETF	1 584	0,2
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	1 541	0,1
Fidelity MSCI Utilities Index ETF	1 594	0,1

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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice S&P 500 (net)	60 213	10 290

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

Risque de change

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

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

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	% de l'actif net
Dollar américain	152 891	-	152 891	99,3

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.

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 058 000 \$ (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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	152 840	-	-	152 840
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	152 840	-	-	152 840
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds de rotation Secteurs américains AGF (note 1)

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

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023 :

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	0	100,0	-	-
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(61,1)	-	-
Revenus nets tirés du prêt de titres	0	38,9	-	-

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

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

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	216 507 \$	140 597 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 693	8 428
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 168	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	359	243
	229 727	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))	117	40
Montant à payer pour le rachat de parts	118	167
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 469	1 073
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	1 704	1 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	228 023 \$	148 794 \$
Placements, au coût (note 2)	193 946 \$	141 301 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,91 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	28 \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 294	954
Intérêts à distribuer (note 2)	240	70
Gain (perte) net réalisé sur les placements	337	17
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 265	2 092
Gain (perte) net sur les placements	27 136	3 161
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	27 136	3 161
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	293	83
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	31	9
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	1
Total des charges	326	93
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	–
Charges, montant net	317	93
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 819 \$	3 068 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,23 \$	1,61 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 819 \$	3 068 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(337)	(17)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(23 265)	(2 092)
Achats de placements et de dérivés	(55 307)	(70 591)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 579	754
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 184)	(796)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(116)	(169)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	77	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(48 734)	(69 823)
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	70 324	89 979
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 325)	(17 867)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	51 999	72 112
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 265	2 289
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	11 693 \$	4 939 \$
Intérêts reçus*	234 \$	59 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	28 \$

* Déduction faite des transferts et des échanges 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	148 794 \$	20 165 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 819	3 068
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 686	90 394
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 102	505
Paievements au rachat de parts rachetables	(18 276)	(17 964)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	55 512	72 935

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(2 299) \$	(314) \$
Gains en capital	(803)	(191)
Remboursement de capital	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(3 102)	(505)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	79 229	75 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	228 023 \$	95 663 \$

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

Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (80,0 %)		
493 767 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	23 285 254	29 566 154
1 410 526 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	26 214 915	27 503 841
1 058 634 Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	10 916 818	11 469 977
971 560 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série O	13 405 301	13 650 611
768 431 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	37 992 534	43 261 901
323 956 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	8 248 174	9 162 239
1 115 619 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	40 035 156	47 770 252
	160 098 152	182 384 975
FNB – Actions américaines (2,0 %)		
246 121 FNB neutre qu marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF	4 626 519	4 543 394
Fonds à revenu fixe (12,9 %)		
1 831 221 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	20 221 668	20 491 734
3 175 392 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	9 003 903	9 086 703
	29 225 571	29 578 437
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(3 886)	–
Total du portefeuille (94,9 %)	193 946 356	216 506 806

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	80,0
Fonds à revenu fixe	12,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
30 septembre 2023	(%)
Fonds d'actions	79,5
Fonds à revenu fixe	12,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
FNB – Actions américaines	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	11 470	27,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	9 162	7,3
Fonds d'actions mondiales AGF	43 262	6,9
Fonds des marchés émergents AGF	13 651	2,5
Fonds de croissance américaine AGF	29 566	2,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	4 543	1,7
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	27 504	1,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20 492	1,1
Fonds Sélect mondial AGF	47 770	1,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	9 087	0,4

	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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Le 1^{er} janvier 2024, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 60 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 20 % de l'indice composé S&P/TSX, à 7,5 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 7,5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD) et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois, 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 (NON AUDITÉ) SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	91 889	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	26 243

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 15 % de l'indice composé S&P/TSX, à 7,5 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 7,5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD) et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 543	-	-	4 543
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	211 964	-	-	211 964
Total des placements	216 507	-	-	216 507
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	86 485 \$	59 016 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 508	3 167
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	139	36
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	18
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	365	277
	91 497	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))	43	15
Montant à payer pour le rachat de parts	40	68
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	528	244
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	611	327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	90 886 \$	62 187 \$
Placements, au coût (note 2)	82 418 \$	60 778 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	5 408 \$	4 891 \$
Parts de série P	85 478 \$	57 296 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	28,55 \$	26,04 \$
Parts de série P	27,98 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	48 \$	34 \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 541	679
Intérêts à distribuer (note 2)	99	41
Gain (perte) net réalisé sur les placements	458	22
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 829	759
Gain (perte) net sur les placements	7 975	1 535
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	7 975	1 535
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	113	47
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	12	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	126	53
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	-
Charges, montant net	119	53
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 856 \$	1 482 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	539 \$	- \$
Parts de série P	7 317 \$	1 482 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	2,86 \$	- \$
Parts de série P	2,80 \$	1,32 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 856 \$	1 482 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(458)	(22)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 829)	(759)
Achats de placements et de dérivés	(23 099)	(29 791)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 665	817
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 446)	(501)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(88)	(181)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	28	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(19 371)	(28 945)
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	28 381	35 661
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 669)	(5 091)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 712	30 570
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 341	1 625
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	4 508 \$	2 587 \$
Intérêts reçus*	96 \$	35 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	58 \$	37 \$

* Déduction faite des transferts et des échanges autres qu'en trésorerie d'un montant de 4 134 \$ (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 conservateur mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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		
Parts de série P	57 296	12 625	Parts de série O	(51) \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	62 187	12 625	Parts de série P	(1 614)	(278)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				(1 665)	(278)
Parts de série O	539	-	Gains en capital		
Parts de série P	7 317	1 482	Parts de série O	(15)	-
	7 856	1 482	Parts de série P	(538)	(109)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				(553)	(109)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série P	28 484	35 659	Parts de série P	-	-
	28 484	35 659		-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	28 699	31 976
Parts de série O	66	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série P	2 152	387	Parts de série O	5 408	-
	2 218	387	Parts de série P	85 478	44 601
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	90 886 \$	44 601 \$
Parts de série O	(22)	-			
Parts de série P	(7 619)	(5 165)			
	(7 641)	(5 165)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	23 061	30 881			

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

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (38,2 %)		
423 173 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	7 892 770	8 251 447
210 855 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	10 650 093	11 870 913
233 586 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	8 265 794	10 002 043
407 106 Fonds Secteurs américains AGF – parts de série O	4 371 064	4 560 976
	31 179 721	34 685 379
FNB – Actions internationales (3,0 %)		
91 810 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 709 157	2 744 201
FNB – Actions américaines (2,0 %)		
97 981 FNB neutre au marché Anti-bêta E.-U. – couv. \$CAN AGF	1 856 519	1 808 729
Fonds à revenu fixe (52,0 %)		
2 114 351 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	23 368 060	23 660 007
117 150 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série O	1 657 515	1 821 093
1 165 100 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série O	5 392 041	5 439 967
5 705 214 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	16 257 413	16 326 041
	46 675 029	47 247 108
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 920)	–
Total du portefeuille (95,2 %)	82 417 506	86 485 417

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans un ensemble diversifié 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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	52,0
Fonds d'actions	38,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
FNB – Actions internationales	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds Secteurs américains AGF	4 561	13,6
Fonds d'actions mondiales AGF	11 871	1,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 744	1,3
Fonds de revenu fixe Plus AGF	23 660	1,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 440	1,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	16 326	0,8
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1 821	0,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 809	0,7
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	8 251	0,4
Fonds Sélect mondial AGF	10 002	0,2

	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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	34 286	10 428

L'indice de référence mixte est composé à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 27,5 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 27,5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD), à 10 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF (note 1)

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 553	-	-	4 553
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	81 932	-	-	81 932
Total des placements	86 485	-	-	86 485
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 148 \$	5 186 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	373	134
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	2	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	52	41
	7 576	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)]	4	1
Montant à payer pour le rachat de parts	5	2
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	46	36
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	55	39
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	7 521 \$	5 499 \$
Placements, au coût (note 2)	7 076 \$	5 378 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,35 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	9 \$	6 \$
Distributions des fonds sous-jacents	123	67
Intérêts à distribuer (note 2)	8	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1)	2
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	264	77
Gain (perte) net sur les placements	403	157
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	403	157
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	10	6
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	11	7
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1)	-
Charges, montant net	10	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	393 \$	150 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,55 \$	1,07 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	393 \$	150 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(264)	(77)
Achats de placements et de dérivés	(2 287)	(2 927)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	857	325
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(113)	(36)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(11)	(30)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	3	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 421)	(2 596)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 828	3 656
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 168)	(959)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 660	2 697
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	239	101
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	373 \$	251 \$
Intérêts reçus*	8 \$	4 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	8 \$	7 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 499 \$	1 961 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	393	150
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 800	3 740
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	132	80
Paievements au rachat de parts rachetables	(1 171)	(965)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 761	2 855

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(132) \$	(71) \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(132)	(71)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 022	2 934
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 521 \$	4 895 \$

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

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions internationales (1,0 %)		
2 527 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	74 239	75 497
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (7,9 %)		
25 671 FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	596 248	597 784
Fonds à revenu fixe (86,1 %)		
323 437 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	3 570 900	3 619 320
32 111 Fonds de revenu à taux variable AGF – parts de série O	293 809	300 745
112 608 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série O	523 210	525 779
709 074 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	2 018 115	2 029 086
	6 406 034	6 474 930
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(438)	–
Total du portefeuille (95,0 %)	7 076 083	7 148 211

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	86,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
FNB – Actions internationales	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds de revenu à taux variable AGF	301	0,6
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	598	0,5
Fonds de revenu fixe Plus AGF	3 619	0,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	526	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 029	0,1
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	75	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 5 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	322	233

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 45 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD) et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
(en milliers de dollars)					
Actions	673	–	–	–	673
Instruments de créance	–	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	6 475	–	–	–	6 475
Total des placements	7 148	–	–	–	7 148
Actifs dérivés	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–	–

Fonds Portefeuille défensif mondial AGF (note 1)

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

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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	382 065 \$	228 853 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 430	13 021
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)		
Montant à recevoir sur l'émission de parts	2 276	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	283	175
	404 054	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)]	178	57
Montant à payer pour le rachat de parts	610	522
Montant à payer pour les distributions		
Montant à payer pour l'achat de placements	1 719	828
Montant à payer pour les contrats de change à terme		
	2 507	1 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	401 547 \$	241 241 \$
Placements, au coût (note 2)	337 808 \$	228 303 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série O	17 696 \$	15 067 \$
Parts de série P	383 851 \$	226 174 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série O	32,84 \$	28,05 \$
Parts de série P	32,45 \$	28,03 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	411 \$	113 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 883	1 650
Intérêts à distribuer (note 2)	402	119
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 674	(65)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	43 707	3 212
Gain (perte) net sur les placements	52 077	5 029
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	52 077	5 029
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	465	126
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	43	13
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	6	4
Total des charges	514	143
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(43)	-
Charges, montant net	471	143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 606 \$	4 886 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série O	2 700 \$	- \$
Parts de série P	48 906 \$	4 886 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série O	5,02 \$	- \$
Parts de série P	5,05 \$	1,71 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 606 \$	4 886 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 674)	65
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(43 707)	(3 212)
Achats de placements et de dérivés	(108 533)	(107 767)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 385	2 336
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 792)	(1 550)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(108)	(126)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	121	32
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(100 702)	(105 336)
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	136 866	136 538
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 753)	(25 106)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	107 111	111 429
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 409	6 093
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	19 430 \$	8 862 \$
Intérêts reçus*	385 \$	93 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	411 \$	113 \$

* Déduction faite des transferts et des échanges autres qu'en trésorerie d'un montant de 23 510 \$ (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 mondial de croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	2 700	–	Gains en capital		
Parts de série P	48 906	4 886	Parts de série O	(37)	–
	51 606	4 886	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	–	–	Parts de série O	–	–
Parts de série P	138 543	136 351	Parts de série P	–	–
	138 543	136 351		–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	160 306	116 035
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	17 696	–
	4 905	1 126	Parts de série P	383 851	148 256
Paiements au rachat de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	401 547 \$	148 256 \$
Parts de série O	(71)	–			
Parts de série P	(29 770)	(25 199)			
	(29 841)	(25 199)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	113 607	112 278			

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (88,2 %)		
1 676 115 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	79 479 208	100 363 783
3 320 054 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	61 807 207	64 737 740
530 966 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série O	7 397 795	8 023 694
1 714 784 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série O	23 770 601	24 093 063
1 071 342 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série O	53 366 367	60 315 479
571 817 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	14 623 886	16 172 350
1 219 121 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	44 103 301	52 202 171
2 514 953 Fonds Secteurs américains AGF – parts de série O	27 041 535	28 176 025
	311 589 900	354 084 305
FNB – Actions internationales (4,9 %)		
623 945 FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	18 069 276	19 947 521
FNB – Actions américaines (2,0 %)		
435 171 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	8 165 529	8 033 257
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(17013)	–
Total du portefeuille (95,1 %)	337 807 692	382 065 083

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié 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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	88,2
FNB – Actions internationales	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
FNB – Actions américaines	2,0
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds Secteurs américains AGF	28 176	83,9
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	19 948	32,4
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	16 172	12,8
Fonds d'actions mondiales AGF	60 315	9,6
Fonds de croissance américaine AGF	100 364	7,4
Fonds des marchés émergents AGF	24 093	4,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	64 738	3,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	8 024	3,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	8 033	3,0
Fonds Sélect mondial AGF	52 202	1,2

	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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

Le 1^{er} janvier 2024, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 75 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	156 434	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	41 495

L'indice de référence mixte est composé à 85 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (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.

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

Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF (note 1)

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 981	-	-	27 981
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	354 084	-	-	354 084
Total des placements	382 065	-	-	382 065
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	88 438 \$	62 997 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 714	3 540
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	217	89
Montant à recevoir sur la vente de placements	40	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	471	366
	93 880	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)]	47	17
Montant à payer pour le rachat de parts	25	71
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	679	526
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	754	617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	93 126 \$	66 376 \$
Placements, au coût (note 2)	85 169 \$	64 760 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,89 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	49 \$	37 \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 665	771
Intérêts à distribuer (note 2)	103	37
Gain (perte) net réalisé sur les placements	64	16
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 032	831
Gain (perte) net sur les placements	6 913	1 692
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	6 913	1 692
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	125	51
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	12	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	138	57
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(8)	-
Charges, montant net	130	57
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 783 \$	1 635 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,18 \$	1,28 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 783 \$	1 635 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(64)	(16)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 032)	(831)
Achats de placements et de dérivés	(22 444)	(32 765)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 764	576
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 551)	(518)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(105)	(254)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	30	9
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 619)	(32 164)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(18)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 336	37 281
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 525)	(4 635)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	19 793	32 638
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 174	474
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	4 714 \$	2 260 \$
Intérêts reçus*	101 \$	32 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	60 \$	41 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	6 783	1 635	Revenu net de placement	(2 005) \$	(858) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 464	37 410	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 987	928	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(2 005)	(876)
Paievements au rachat de parts rachetables	(9 479)	(4 673)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	26 750	34 424
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	21 972	33 665	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	93 126 \$	49 662 \$

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

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (23,1 %)		
288 369 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF – parts de série O	5 365 977	5 622 908
259 501 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	9 657 520	11 187 621
108 703 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	3 871 347	4 654 611
	18 894 844	21 465 140
FNB – Actions internationales (3,0 %)		
93 540 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 747 200	2 795 911
FNB – Actions américaines (2,0 %)		
100 297 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 889 410	1 851 483
Fonds à revenu fixe (66,9 %)		
2 914 199 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	32 150 187	32 610 467
297 595 Fonds de revenu à taux variable AGF – parts de série O	2 716 189	2 787 243
993 904 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série O	4 611 283	4 640 637
7 788 417 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	22 163 097	22 287 333
	61 640 756	62 325 680
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(3 018)	–
Total du portefeuille (95,0 %)	85 169 192	88 438 214

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds à revenu fixe	66,9
Fonds d'actions	23,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
FNB – Actions internationales	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds de revenu à taux variable AGF	2 787	5,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	32 610	1,8
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2 796	1,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	22 287	1,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	4 641	1,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	1 851	0,7
Fonds mondial de dividendes AGF	11 188	0,5
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	5 623	0,3
Fonds Sélect mondial AGF	4 655	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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 5 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	3 808	2 689

L'indice de référence mixte est composé à 35 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 35 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD), à 18,5 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 6,5 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois.

Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF (note 1)

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 647	-	-	4 647
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	83 791	-	-	83 791
Total des placements	88 438	-	-	88 438
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Au	31 mars 2024	30 septembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	259 587 \$	143 840 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 314	7 903
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	599	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	747	428
	275 247	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)]	137	41
Montant à payer pour le rachat de parts	135	113
Montant à payer pour les distributions	5	3
Montant à payer pour l'achat de placements	2 059	598
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	2 336	755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	272 911 \$	151 889 \$
Placements, au coût (note 2)	239 953 \$	146 277 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,29 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Revenus		
Dividendes	– \$	30 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 640	1 095
Intérêts à distribuer (note 2)	282	82
Gain (perte) net réalisé sur les placements	348	20
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 071	1 981
Gain (perte) net sur les placements	27 341	3 208
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	27 341	3 208
Charges		
Frais d'administration [note 7 a)]	327	88
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	36	10
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	1
Total des charges	365	99
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(10)	–
Charges, montant net	355	99
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 986 \$	3 109 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,69 \$	1,51 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 986 \$	3 109 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(348)	(20)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 071)	(1 981)
Achats de placements et de dérivés	(95 582)	(69 778)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	8 054	1 252
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 339)	(841)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(319)	(270)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	96	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(87 523)	(68 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(13)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	114 481	83 700
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 534)	(12 179)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	93 934	71 520
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 411	3 012
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	14 314 \$	5 392 \$
Intérêts reçus*	264 \$	66 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– \$	30 \$

* Déduction faite des transferts et des échanges autres qu'en trésorerie d'un montant de 11 285 \$ (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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2024	2023	Pour les périodes closes les 31 mars	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	26 986	3 109	Revenu net de placement	(5 634) \$	(356) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(889)	(247)
Produit de l'émission de parts rachetables	114 607	84 068	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 508	602	Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net	(6 523)	(603)
Paievements au rachat de parts rachetables	(20 556)	(12 373)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	121 022	74 803
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	100 559	72 297	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	272 911 \$	96 535 \$

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

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions (61,1 %)		
318 924 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série O	15 208 376	19 096 860
1 268 199 Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF – parts de série O	13 089 983	13 740 560
1 076 820 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série O	42 042 772	46 423 990
291 063 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série O	7 461 032	8 231 971
1 019 455 Fonds Sélect mondial AGF – parts de série O	36 929 791	43 652 497
3 355 049 Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF – parts de série O	33 408 139	35 699 064
	148 140 093	166 844 942
FNB – Actions américaines (2,0 %)		
295 341 FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 535 628	5 451 995
Fonds à revenu fixe (32,0 %)		
4 148 137 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série O	45 777 312	46 418 483
2 917 814 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série O	13 428 338	13 623 567
9 521 778 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série O	27 076 497	27 247 521
	86 282 147	87 289 571
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(4 621)	–
Total du portefeuille (95,1 %)	239 953 247	259 586 508

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser un haut rendement à long terme, en investissant principalement dans un ensemble diversifié 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, au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

Portefeuille par secteur

31 mars 2024	(%)
Fonds d'actions	61,1
Fonds à revenu fixe	32,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
FNB – Actions américaines	2,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2024		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	13 741	32,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	8 232	6,5
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	13 624	3,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	46 418	2,6
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF	35 699	2,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	5 452	2,1
Fonds mondial de dividendes AGF	46 424	2,0
Fonds de croissance américaine AGF	19 097	1,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	27 248	1,3
Fonds Sélect mondial AGF	43 652	1,0

	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

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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 45 % 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2024	30 septembre 2023
Indice de référence mixte	110 726	27 875

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (net), à 17,5 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 17,5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD), à 15 % de l'indice composé

Fonds Portefeuille modéré mondial AGF (note 1)

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

S&P/TSX et à 5 % de l'indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois.

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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

31 mars 2024

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 452	-	-	5 452
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	254 135	-	-	254 135
Total des placements	259 587	-	-	259 587
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 le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

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

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023.

31 MARS 2024

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 28 juin 2023 (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 10 mai 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 au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 mars 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 2024.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF sont établis pour le semestre clos le 31 mars 2024 et pour la période du 14 février 2023 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2023.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2023. Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

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

31 MARS 2024

moyen et présentés dans les états du résultat global, dans la période où ils sont réalisés. Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de l'opération.

Les actifs et les passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs 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

31 MARS 2024

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-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

31 MARS 2024

compensation ou d'autres accords similaires, selon le cas, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

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 31 mars 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 31 mars 2024 et 2023 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

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

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

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous

31 MARS 2024

réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans les états de la situation financière. La juste valeur nette des titres prêtés et la juste valeur de la garantie en trésorerie reçue représentent le résultat sur le Fonds concerné de l'exercice éventuel du droit à compensation.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et 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.

31 MARS 2024

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change) et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne en raison des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, et des nouvelles du marché et des entreprises concernant les titres visés par ces placements. Les prix du marché peuvent fluctuer en raison de la conjoncture des marchés financiers, de l'environnement politique, d'une guerre, d'une occupation militaire, du terrorisme et des risques géopolitiques qui en découlent, des catastrophes naturelles et des crises sanitaires, y compris les épidémies et les pandémies. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lequel il investit.

L'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.

31 MARS 2024

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 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.

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,

31 MARS 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* Année d'expiration	Pertes en capital** (\$)
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.

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 31 mars										
Fonds d'actions canadiennes stratégiques toutes capitalisations AGF	467	105	243	273	(60)	(55)	650	323	552	206
Fonds équilibré stratégique canadien AGF	859	189	382	508	(101)	(71)	1 140	626	987	396
Fonds d'obligations stratégiques canadiennes AGF	346	86	237	223	(54)	(49)	529	260	429	175
Fonds d'actions stratégiques des marchés émergents AGF	194	38	68	108	(28)	(18)	234	128	215	74

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.

Notes annexes (NON AUDITÉ) SUITE

31 MARS 2024

(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	
Périodes closes les 31 mars	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds d'actifs alternatifs stratégiques mondiaux AGF	262	50	86	141	(27)	(30)	321	161	291	106
Fonds d'actions stratégiques mondiales de dividendes AGF	467	–	627	111	(74)	(11)	1 020	100	716	44
Fonds d'actions mondiales ESG AGF	796	165	262	448	(109)	(89)	949	524	873	318
Fonds d'actions stratégiques mondiales AGF	4 582	792	2 083	2 623	(483)	(430)	6 182	2 985	5 263	1 806
Fonds d'obligations mondiales stratégiques sans contrainte AGF	1 226	185	576	729	(134)	(102)	1 668	812	1 387	481
Fonds d'épargne-placement à intérêt élevé AGF										
Parts de série O	509	–	12	–	(102)	–	419	–	489	–
Parts de série P	11 206	1 561	12 243	7 088	(5 387)	(2 130)	18 062	6 519	15 168	3 958
Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF	3 254	591	1 559	1 798	(383)	(268)	4 430	2 121	3 784	1 304
Fonds de petites et moyennes capitalisations nord-américaines AGF	594	122	249	350	(70)	(71)	773	401	666	242
Fonds d'actions de croissance toutes capitalisations américaines AGF	5 194	882	3 190	3 230	(702)	(696)	7 682	3 416	6 214	1 990
Fonds de rotation Secteurs américains AGF	2 417	445	2 495	1 322	(345)	(251)	4 567	1 516	3 382	964
Fonds Portefeuille équilibré mondial de croissance AGF	5 459	791	2 553	3 338	(636)	(661)	7 376	3 468	6 343	1 911
Fonds Portefeuille conservateur mondial AGF										
Parts de série O	188	–	2	–	(1)	–	189	–	189	–
Parts de série P	2 201	503	1 136	1 381	(282)	(198)	3 055	1 686	2 618	1 125
Fonds Portefeuille défensif mondial AGF	227	79	117	152	(47)	(38)	297	193	254	140
Fonds Portefeuille mondial de croissance AGF										
Parts de série O	537	–	4	–	(2)	–	539	–	538	–
Parts de série P	8 069	1 245	4 748	4 937	(989)	(907)	11 828	5 275	9 688	2 857
Fonds Portefeuille de revenu mondial AGF	2 728	619	1 243	1 518	(374)	(185)	3 597	1 952	3 107	1 281
Fonds Portefeuille modéré mondial AGF	5 727	859	4 324	3 160	(734)	(462)	9 317	3 557	7 322	2 065

* 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

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

31 MARS 2024

parts de série O sont exemptes de frais d'administration.

Pour les périodes closes les 31 mars 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).

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 31 mars 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.