

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds de revenu stratégique mondial AGF

30 septembre 2024

## Analyse du rendement par la direction

La présente analyse du rendement par la direction expose l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Conformément à la déclaration de fiducie, l'objectif du Fonds de revenu stratégique mondial AGF (le « Fonds ») est de réaliser à long terme une croissance du capital et des revenus, moyennant un risque modéré. Le Fonds utilise une stratégie de répartition de l'actif. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds et de fonds négociés en bourse (FNB) qui offrent une exposition à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux. Pour atteindre cet objectif, Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, utilise une méthode macroéconomique pour la pondération de l'actif et répartit généralement l'actif du Fonds entre les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») et les FNB, lesquels sont surtout gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées. Le principal facteur pris en compte pendant le processus décisionnel est la gestion des risques. La méthode macroéconomique consiste à étudier la situation générale de l'économie et des marchés financiers, puis à décomposer ces ensembles en parties plus détaillées. Le gestionnaire de portefeuille a établi et revoit la répartition dynamique cible des fonds sous-jacents et des FNB pour le portefeuille du Fonds, conformément à l'objectif de placement. Le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, modifier la pondération en tout temps, selon la conjoncture économique et la valeur relative de ses placements. Le processus de répartition de l'actif commence par une révision macroéconomique à l'échelle mondiale. Le gestionnaire de portefeuille détermine le risque et le potentiel de rendement associés à chacune des catégories d'actifs afin d'établir leur pondération dans le Fonds. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie ou aux titres à revenu fixe lorsque les marchés reculent, ou pour une autre raison.

### Risque

Le risque lié au placement dans le Fonds demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Les modifications apportées au Fonds au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Fonds convient aux investisseurs privilégiant le revenu, visant le moyen et le long terme, recherchant un portefeuille géré d'actions et de titres à revenu fixe regroupés en un seul fonds, et ayant une tolérance faible à moyenne au risque. Il convient toujours à ces investisseurs, compte tenu de l'information présentée dans le prospectus.

### Résultats

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2024, le rendement des parts de série OPC du Fonds s'est établi à 18,6 % (après déduction des charges), tandis que l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX »), l'indice Bloomberg Global Aggregate et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 26,7 %, de 11,5 % et de 23,1 %. L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice S&P/TSX, à 20 % de l'indice MSCI All Country World Net, à 16 % de l'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en \$CAN), à 16 % de l'indice Bloomberg Global High-Yield (couverture en \$CAN) et à 8 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Fonds détient des parts de série I des fonds sous-jacents. L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC ou des parts de série Classique des fonds sous-jacents. Le rendement des parts de série I est presque identique à celui des parts de série OPC ou des parts de série Classique, à quelques différences près dans la structure des frais. Les fonds sous-jacents pourraient devoir ajuster l'évaluation des actions hors Amérique du Nord qu'ils détiennent, conformément à leurs politiques d'évaluation. L'ajustement de la juste valeur peut avoir une incidence positive ou négative sur leur rendement.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice S&P/TSX surtout en raison de ses placements en titres à revenu fixe, qui ont été surpassés par les actions en termes relatifs. La composante actions du Fonds a été dépassée par l'indice de référence en raison de la sélection des titres.

Le Fonds a surpassé l'indice Bloomberg Global Aggregate en raison de ses placements en actions et dans le secteur des infrastructures. En effet, ces deux catégories d'actifs ont largement dépassé les titres à revenu fixe. La composante titres à revenu fixe du Fonds a été avantagée par les obligations à rendement élevé, stimulées par la forte croissance économique ayant favorisé la poursuite du resserrement des écarts de taux.

Le Fonds a été devancé par l'indice de référence mixte, en raison des résultats de sa composante actions canadiennes. De la même façon, la sous-pondération des obligations à rendement élevé dans le Fonds ainsi que la courte durée de cette composante ont contribué au retard de performance du Fonds sur l'indice. La durée est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. L'ensemble de la composante actions était surpondérée par rapport à l'indice de référence mixte, mais a

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 267-7630, en nous écrivant à Placements AGF Inc., Service à la clientèle, CIBC SQUARE, Tower One, 81, rue Bay, bureau 4000, Toronto (Ontario) Canada M5J 0G1 ou en visitant notre site Web à [www.agf.com](http://www.agf.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les porteurs de titres peuvent également obtenir, par l'une des méthodes ci-dessus, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.

été à la traîne de ce dernier, surtout en raison de la répartition sectorielle des titres canadiens. Dans la composante actions, les actifs du Fonds dans le secteur des infrastructures ont légèrement tiré de l'arrière par rapport aux actions présentes dans l'indice de référence mixte. La pondération de la composante titres à revenu fixe du Fonds était inférieure à celle de l'indice de référence mixte, mais elle a été soutenue par la composante fonds de crédit privé. La composante titres à revenu fixe n'a pas été à la hauteur des attentes, en raison de sa sous-pondération en obligations de sociétés à rendement élevé et de sa surpondération en obligations souveraines de grande qualité, qui ont toutes deux nettement faibli face aux autres catégories de titres à revenu fixe pendant la période. Dans l'ensemble, les actions ont surpassé les titres à revenu fixe au cours de la période.

À la clôture de la période, le Fonds, du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents et les FNB, avait un actif composé à environ 65,0 % d'actions, à environ 30,0 % de titres à revenu fixe, à environ 3,0 % de parts d'AGF SAF Private Credit Limited Partnership, qui est géré par AGF SAF Private Credit Management LP, et à environ 2,0 % de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital réalisés nets attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Fonds n'ont pas eu d'incidence importante sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 41 M\$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 31 M\$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont baissé par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une diminution des valeurs liquidatives moyennes. Les droits de garde ont diminué en raison des modifications apportées à la composition du portefeuille en juin 2023, et les charges d'intérêts ont augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts au cours de la période. Les frais du comité d'examen indépendant ont diminué en raison de la différence entre les montants comptabilisés et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

## Événements récents

Au cours de la période, les marchés obligataires mondiaux ont affiché des rendements positifs dans un contexte de données économiques variables, de conflits géopolitiques et de mesures prises par les banques centrales. L'inflation est demeurée élevée dans les grandes économies pendant la majeure partie de la période, mais elle a commencé à ralentir vers la fin de la période en raison de la baisse des prix de l'énergie. Au Canada, l'inflation publiée a diminué pour un troisième mois consécutif, atteignant 2,0 % en août 2024 et s'alignant ainsi sur la cible de la Banque du Canada (BdC) pour la première fois en plus de trois ans. La BdC a annoncé à chacune de ses réunions de juin, de juillet et de septembre 2024 une baisse des taux d'intérêt de 0,25 %, ramenant son taux du financement à un jour à 4,25 %. Ces baisses consécutives indiquent que la banque centrale entre dans une phase de réduction des taux en réaction au ralentissement de l'inflation et à l'importante hausse du chômage.

L'inflation des prix à la consommation au Canada, qui s'établissait à 3,1 % en octobre 2023, a fortement reculé en glissement annuel pour la période. En août 2024, elle a été inférieure aux attentes du marché, qui prévoyait une inflation de 2,1 %. Ce ralentissement est en partie attribuable à la diminution des prix de l'essence en raison de la faiblesse actuelle des prix et de l'effet de glissement annuel. De plus, les prix des vêtements et des chaussures ont reculé pour le huitième mois consécutif, et l'inflation des coûts du logement a montré des signes de décélération. L'inflation sous-jacente a aussi décéléré, passant de 2,7 % en octobre 2023 à 1,5 % en août 2024, son niveau le plus bas depuis mars 2021. La progression du produit intérieur brut (PIB) a été assez faible au cours de la période, essentiellement stimulée par la croissance démographique. Malgré l'augmentation du nombre de consommateurs, la croissance du PIB a été inférieure aux prévisions de la BdC, signe que les dépenses de consommation demeurent faibles et que des baisses de taux supplémentaires pourraient être nécessaires.

Les actions mondiales ont affiché une bonne performance au cours de la période grâce à la résilience de l'économie américaine. Les investisseurs ont encore principalement porté leur attention sur la conjoncture économique et sur ses répercussions sur la politique monétaire. Bien que l'on s'attendait de manière de plus en plus consensuelle à ce que les taux demeurent élevés pour une longue période, les attentes se sont normalisées durant l'année, l'économie montrant des signes de lente progression en raison de l'inflation persistante.

Les marchés ont eu un certain répit au cours de la seconde moitié de la période lorsque les banques centrales des pays développés ont assoupli leur politique monétaire. La Réserve fédérale américaine (Fed), la Banque centrale européenne et la BdC ont procédé à de premières baisses de taux vers le milieu de 2024, les pressions inflationnistes ayant commencé à s'atténuer au sein de leur économie respective. Parallèlement, la Banque du Japon a abaissé son taux directeur à la fin de juillet 2024, ce qui a entraîné une reprise

des opérations de portage mondiales sur le yen japonais. En Chine, le ralentissement économique et la crise persistante du secteur immobilier ont aggravé les difficultés macroéconomiques. La Banque populaire de Chine a mis en œuvre des mesures de relance à plusieurs volets pour atténuer la tendance déflationniste de l'économie du pays. Pendant la période, le conflit au Moyen-Orient est demeuré une source de préoccupation majeure qui a accentué la volatilité du marché et qui a particulièrement touché le secteur de l'énergie.

La Fed a pris une mesure déterminante en septembre 2024 : elle a procédé à sa première baisse de taux en quatre ans, abaissant le taux cible des fonds fédéraux de 0,5 %, pour le fixer dans une fourchette allant de 4,75 % à 5,00 %. Cette décision a marqué le début d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire, dont l'évolution dépendra des indicateurs économiques. La croissance économique aux États-Unis est demeurée résiliente au cours de la période et s'est chiffrée à un taux annualisé de 3,0 % au deuxième trimestre civil de 2024. Cette croissance est attribuable aux dépenses de consommation, aux investissements en stocks des entreprises et en immobilisations corporelles non résidentielles ainsi qu'aux importations. Le mois d'août 2024 a également été marqué par la plus importante révision à la baisse du nombre d'emplois depuis les 15 dernières années, ce qui remet en question la vigueur apparente de ce marché. Le nombre d'emplois non agricoles a cependant augmenté de 254 000 en septembre 2024, tandis que le taux de chômage a reculé, passant de 4,2 % en août à 4,1 % en septembre, ce qui témoigne d'une résilience continue. Néanmoins, l'ampleur de la révision a attiré l'attention du comité de politique monétaire de la Fed, qui a en partie fondé sa décision de réduire les taux de 0,5 % sur les capacités excédentaires du marché de l'emploi. L'inflation des prix à la consommation en glissement annuel a ralenti pour un cinquième mois consécutif, s'établissant à 2,5 % en août 2024, ce qui se révèle inférieur aux attentes du marché de 2,6 %. Cette décélération s'explique principalement par la baisse des coûts de l'énergie et par l'atténuation de l'inflation dans les secteurs de l'alimentation et du transport. En août, l'inflation sous-jacente s'est maintenue à son plus bas niveau en plus de trois ans, à 3,2 %, soit au même niveau qu'en juillet, conformément aux prévisions. Parallèlement, la croissance en glissement annuel des dépenses de consommation personnelle s'est chiffrée à 2,2 %, soit un niveau inférieur aux prévisions de 2,3 %, ce qui correspond au niveau le plus bas depuis février 2021. Le déflateur de la consommation a également diminué pendant la période, s'établissant à 2,7 % en août 2024, contre 3,4 % en octobre 2023.

Les rendements des obligations du Trésor des États-Unis ont été volatils pendant la période, mais ont reculé vers la fin de celle-ci, car les investisseurs s'attendaient de plus en plus à ce que des baisses de taux soient appliquées au troisième trimestre de 2024. Le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans est passé de 4,57 % à 3,78 % au cours de la période, et celui des obligations du Trésor à 2 ans, de 5,03 % à 3,66 %. L'écart de rendement entre les obligations du Trésor à 10 ans et celles à 2 ans s'est rétréci au cours de la

période, et la courbe des taux est entrée en territoire positif au début de septembre 2024, en raison de l'optimisme grandissant à l'égard de la croissance économique à long terme. L'indice du dollar américain s'est affaibli au cours de la période malgré une conjoncture économique généralement résiliente, le marché ayant commencé à anticiper assez tôt une éventuelle baisse des taux par la Fed en septembre 2024.

Le PIB de la Chine a progressé de 0,7 % en glissement trimestriel au deuxième trimestre civil de 2024. Il s'agit du huitième trimestre consécutif de croissance, mais également de la progression la plus faible depuis le deuxième trimestre de 2023 en raison des difficultés intérieures de la Chine. La crise du secteur immobilier s'est poursuivie, les prix des nouvelles maisons reculant de 5,3 % en glissement annuel en août 2024. Ces prix ont ralenti pour un quatorzième mois consécutif et ont connu leur plus forte baisse depuis mai 2015, malgré les importantes mesures prises par les autorités pour inverser le ralentissement immobilier, notamment la diminution des taux hypothécaires et des coûts des maisons. De plus, les ventes de maisons neuves ont baissé de 26,8 % en glissement annuel en août 2024, comparativement à un recul de 27,5 % en octobre 2023. Elles ont connu une diminution record de 60,0 % en février 2024. Le taux de chômage a augmenté au cours de la période, tandis que la confiance des entreprises et des consommateurs s'est dégradée. Toutefois, la production manufacturière et les activités dans le secteur des services se sont améliorées, et ces deux secteurs ont connu une expansion.

Les obligations mondiales de catégorie investissement et à rendement élevé ont obtenu des résultats positifs au cours de la période, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et de croissance plus élevée que prévu dans certains marchés. Par ailleurs, le rendement des obligations canadiennes à 10 ans est passé de 4,03 % à 2,96 %, et celui des obligations à 2 ans, de 4,87 % à 2,91 %. La courbe des taux est également entrée en territoire positif. Les écarts de taux se sont nettement resserrés au cours de la période, et la plupart des catégories d'obligations de sociétés ont mieux fait que les obligations d'État, les obligations à rendement élevé ayant surpassé celles des actifs moins risqués.

À la fin de la période, la courbe des taux au Canada était neutre ou légèrement ascendante en raison de l'importante baisse des taux à court terme au cours des deux derniers trimestres. Les récentes données de croissance ont été inférieures aux prévisions de la BdC, alors que la hausse du taux de chômage s'est poursuivie, malgré l'absence de pertes d'emplois notables. La BdC pourrait donc poursuivre les baisses de taux d'ici la fin de l'année, l'inflation devant demeurer faible.

Pour les mois à venir, tout nouveau progrès en matière d'inflation à l'échelle mondiale devrait soutenir les marchés obligataires; toutefois, les importantes inquiétudes budgétaires présentes dans de nombreux marchés développés auront probablement un effet défavorable.

Le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste à l'égard du marché des actions en Amérique du Nord et estime que

l'environnement de placement devrait continuer de s'améliorer puisque l'inflation a atteint les niveaux souhaités, ce qui favorise les actions. La BdC devrait réduire davantage ses taux, compte tenu de la croissance économique anémique et de la faiblesse du marché du travail. Le gestionnaire de portefeuille estime que la baisse des taux hypothécaires pourrait accroître la demande pour l'immobilier résidentiel ainsi que la consommation intérieure.

Par ailleurs, le gestionnaire de portefeuille croit qu'une partie de l'importante trésorerie accumulée et mise de côté en 2022 et 2023 finira par être utilisée pour acheter des actions, à mesure que les banques centrales continueront d'abaisser les taux. Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que les baisses de taux favoriseront certains secteurs, qui domineront le marché dans un avenir prévisible. Ces événements soulignent l'importance de maintenir notre objectivité, peu importe l'évolution du contexte macroéconomique, afin d'identifier les titres qui auront préséance sur le marché à court terme.

## Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion d'environ 8 370 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux parts de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 619 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

PAGF est une filiale en propriété exclusive indirecte de La Société de Gestion AGF Limitée.

## Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement

assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement, ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille et iii) les réactions et la performance des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence, l'impôt, les modifications de la réglementation gouvernementale, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues, les changements technologiques, la cybersécurité, les conséquences éventuelles d'une guerre ou de l'activité terroriste, l'écllosion d'une maladie qui nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont feraient l'objet des infrastructures publiques, dont celles des transports, des communications et des réseaux d'électricité ou d'aqueduc, ou d'autres événements catastrophiques.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats des cinq derniers exercices, le cas échéant.

## Parts de série OPC – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>22,58</b>          | <b>23,83</b>          | <b>26,83</b>          | <b>24,80</b>          | <b>25,45</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités :                                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 1,51                  | 0,85                  | 0,77                  | 1,05                  | 0,82                  |
| Total des charges   | (0,63)                | (0,65)                | (0,71)                | (0,71)                | (0,69)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,03)                | 0,64                  | 1,78                  | 1,68                  | 0,22                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 3,15                  | (0,16)                | (3,19)                | 1,37                  | (0,65)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités <sup>2)</sup>                          | <b>4,00</b>           | <b>0,68</b>           | <b>(1,35)</b>         | <b>3,39</b>           | <b>(0,30)</b>         |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,02)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,44)                | (0,15)                | (0,00)                | (0,09)                | (0,20)                |
| Gains en capital  | (1,30)                | (1,70)                | (1,52)                | (1,24)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,16)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(1,92)</b>         | <b>(1,85)</b>         | <b>(1,52)</b>         | <b>(1,33)</b>         | <b>(0,20)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>24,68</b>          | <b>22,58</b>          | <b>23,83</b>          | <b>26,83</b>          | <b>24,80</b>          |

## Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 371 051          | 372 407          | 420 561          | 522 714          | 541 237          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 15 033           | 16 490           | 17 649           | 19 485           | 21 823           |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 2,78 %           | 2,80 %           | 2,79 %           | 2,78 %           | 2,79 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup> | 2,80 %           | 2,80 %           | 2,79 %           | 2,78 %           | 2,79 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 24,68            | 22,58            | 23,83            | 26,83            | 24,80            |

## Parts de série F – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>22,99</b>          | <b>24,37</b>          | <b>27,44</b>          | <b>25,20</b>          | <b>25,84</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités :                                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 1,53                  | 0,86                  | 0,83                  | 1,07                  | 0,83                  |
| Total des charges   | (0,27)                | (0,28)                | (0,31)                | (0,31)                | (0,31)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,03)                | 0,65                  | 1,38                  | 1,71                  | 0,21                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 3,19                  | (0,20)                | (4,55)                | 1,34                  | (0,92)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités <sup>2)</sup>                          | <b>4,42</b>           | <b>1,03</b>           | <b>(2,65)</b>         | <b>3,81</b>           | <b>(0,19)</b>         |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,03)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,73)                | (0,63)                | (0,43)                | (0,31)                | (0,60)                |
| Gains en capital  | (1,41)                | (1,74)                | (1,55)                | (1,26)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,16)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(2,33)</b>         | <b>(2,37)</b>         | <b>(1,98)</b>         | <b>(1,57)</b>         | <b>(0,60)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>25,10</b>          | <b>22,99</b>          | <b>24,37</b>          | <b>27,44</b>          | <b>25,20</b>          |

## Parts de série F – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 42 193           | 39 921           | 43 093           | 19 611           | 18 913           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 1 681            | 1 736            | 1 768            | 715              | 751              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 1,21 %           | 1,22 %           | 1,23 %           | 1,21 %           | 1,23 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup> | 1,21 %           | 1,22 %           | 1,23 %           | 1,21 %           | 1,23 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 25,10            | 22,99            | 24,37            | 27,44            | 25,20            |

## Parts de série O – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>25,15</b>          | <b>26,62</b>          | <b>29,96</b>          | <b>27,39</b>          | <b>28,08</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités :                                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 1,65                  | 0,95                  | 0,86                  | 1,12                  | 0,89                  |
| Total des charges   | (0,00)                | (0,02)                | (0,02)                | (0,02)                | (0,03)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,03)                | 0,71                  | 1,92                  | 1,92                  | 0,22                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 3,44                  | (0,25)                | (3,68)                | 1,33                  | (0,90)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités <sup>2)</sup>                          | <b>5,08</b>           | <b>1,39</b>           | <b>(0,92)</b>         | <b>4,35</b>           | <b>0,18</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,05)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (1,04)                | (0,93)                | (0,78)                | (0,51)                | (0,96)                |
| Gains en capital  | (1,58)                | (1,91)                | (1,70)                | (1,38)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,17)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(2,84)</b>         | <b>(2,84)</b>         | <b>(2,48)</b>         | <b>(1,89)</b>         | <b>(0,96)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>27,44</b>          | <b>25,15</b>          | <b>26,62</b>          | <b>29,96</b>          | <b>27,39</b>          |

## Parts de série O – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 14 608           | 13 087           | 13 418           | 14 375           | 11 057           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 532              | 520              | 504              | 480              | 404              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,06 %           | 0,09 %           | 0,10 %           | 0,08 %           | 0,09 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup> | 0,09 %           | 0,14 %           | 0,15 %           | 0,13 %           | 0,15 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 27,44            | 25,15            | 26,62            | 29,96            | 27,39            |

## Parts de série Q – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>9,61</b>           | <b>10,17</b>          | <b>11,45</b>          | <b>10,46</b>          | <b>10,72</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités :                                      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,72                  | 0,36                  | 0,33                  | 0,44                  | 0,35                  |
| Total des charges   | (0,00)                | (0,01)                | (0,01)                | (0,01)                | (0,01)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,03)                | 0,27                  | 0,74                  | 0,71                  | 0,19                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,34                  | (0,03)                | (1,34)                | 0,68                  | 0,47                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| liée aux activités <sup>2)</sup>                          | <b>2,03</b>           | <b>0,59</b>           | <b>(0,28)</b>         | <b>1,82</b>           | <b>1,00</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,02)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,38)                | (0,36)                | (0,30)                | (0,20)                | (0,37)                |
| Gains en capital  | (0,58)                | (0,73)                | (0,65)                | (0,52)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,07)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(1,05)</b>         | <b>(1,09)</b>         | <b>(0,95)</b>         | <b>(0,72)</b>         | <b>(0,37)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>10,52</b>          | <b>9,61</b>           | <b>10,17</b>          | <b>11,45</b>          | <b>10,46</b>          |

## Parts de série Q – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 2 945            | 5 722            | 7 285            | 9 315            | 17 209           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 280              | 596              | 716              | 814              | 1 645            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,06 %           | 0,09 %           | 0,10 %           | 0,08 %           | 0,09 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>5)</sup> | 0,10 %           | 0,16 %           | 0,17 %           | 0,14 %           | 0,15 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 10,52            | 9,61             | 10,17            | 11,45            | 10,46            |

1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

## Parts de série T – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>5,58</b>           | <b>5,91</b>           | <b>6,85</b>           | <b>6,51</b>           | <b>7,20</b>           |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,38                  | 0,21                  | 0,20                  | 0,28                  | 0,22                  |
| Total des charges   | (0,16)                | (0,16)                | (0,18)                | (0,19)                | (0,19)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,01)                | 0,16                  | 0,44                  | 0,44                  | 0,06                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 0,78                  | (0,05)                | (0,84)                | 0,35                  | (0,20)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>0,99</b>           | <b>0,16</b>           | <b>(0,38)</b>         | <b>0,88</b>           | <b>(0,11)</b>         |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,00)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,02)                | (0,05)                | (0,00)                | (0,01)                | (0,01)                |
| Gains en capital  | (0,24)                | (0,36)                | (0,46)                | (0,31)                | (0,35)                |
| Remboursement de capital                                  | (0,21)                | (0,09)                | (0,09)                | (0,22)                | (0,20)                |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,47)</b>         | <b>(0,50)</b>         | <b>(0,55)</b>         | <b>(0,54)</b>         | <b>(0,56)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>6,10</b>           | <b>5,58</b>           | <b>5,91</b>           | <b>6,85</b>           | <b>6,51</b>           |

## Parts de série T – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 13 755           | 14 450           | 15 495           | 17 398           | 16 607           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 2 254            | 2 592            | 2 620            | 2 542            | 2 553            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 2,75 %           | 2,77 %           | 2,76 %           | 2,75 %           | 2,77 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 2,75 %           | 2,77 %           | 2,76 %           | 2,75 %           | 2,77 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 6,10             | 5,58             | 5,91             | 6,85             | 6,51             |

## Parts de série V – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>9,50</b>           | <b>9,81</b>           | <b>11,10</b>          | <b>10,41</b>          | <b>11,15</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,65                  | 0,36                  | 0,33                  | 0,44                  | 0,35                  |
| Total des charges   | (0,26)                | (0,27)                | (0,30)                | (0,30)                | (0,30)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,02)                | 0,27                  | 0,74                  | 0,71                  | 0,09                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,34                  | (0,04)                | (1,38)                | 0,57                  | (0,37)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>1,71</b>           | <b>0,32</b>           | <b>(0,61)</b>         | <b>1,42</b>           | <b>(0,23)</b>         |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,00)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,05)                | (0,05)                | (0,00)                | (0,02)                | (0,03)                |
| Gains en capital  | (0,44)                | (0,52)                | (0,66)                | (0,60)                | (0,42)                |
| Remboursement de capital                                  | (0,06)                | -                     | -                     | (0,10)                | (0,10)                |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,55)</b>         | <b>(0,57)</b>         | <b>(0,66)</b>         | <b>(0,72)</b>         | <b>(0,55)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>10,67</b>          | <b>9,50</b>           | <b>9,81</b>           | <b>11,10</b>          | <b>10,41</b>          |

## Parts de série V – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 2 548            | 2 465            | 2 835            | 3 297            | 3 287            |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 239              | 260              | 289              | 297              | 316              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 2,70 %           | 2,78 %           | 2,79 %           | 2,78 %           | 2,80 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 2,70 %           | 2,83 %           | 2,81 %           | 2,79 %           | 2,81 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 10,67            | 9,50             | 9,81             | 11,10            | 10,41            |

## Parts de série W – actif net par part<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>9,79</b>           | <b>10,36</b>          | <b>11,66</b>          | <b>10,66</b>          | <b>10,93</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,65                  | 0,37                  | 0,33                  | 0,53                  | 0,35                  |
| Total des charges   | (0,00)                | (0,00)                | (0,01)                | (0,01)                | (0,01)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | (0,04)                | 0,27                  | 0,75                  | 0,71                  | 0,09                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,33                  | (0,11)                | (1,43)                | 0,68                  | (0,32)                |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>1,94</b>           | <b>0,53</b>           | <b>(0,36)</b>         | <b>1,91</b>           | <b>0,11</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,02)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,40)                | (0,36)                | (0,31)                | (0,20)                | (0,37)                |
| Gains en capital  | (0,62)                | (0,75)                | (0,66)                | (0,54)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,07)                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(1,11)</b>         | <b>(1,11)</b>         | <b>(0,97)</b>         | <b>(0,74)</b>         | <b>(0,37)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>10,66</b>          | <b>9,79</b>           | <b>10,36</b>          | <b>11,66</b>          | <b>10,66</b>          |

## Parts de série W – ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 0                | 183              | 187              | 199              | 573              |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 0                | 19               | 18               | 17               | 54               |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,06 %           | 0,09 %           | 0,10 %           | 0,08 %           | 0,09 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,09 %           | 1,68 %           | 1,59 %           | 0,91 %           | 0,61 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,08 %           | 0,09 %           | 0,07 %           | 0,07 %           | 0,09 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 7,52 %           | 123,57 %         | 57,13 %          | 52,31 %          | 70,02 %          |
| Valeur liquidative par part  | 10,66            | 9,79             | 10,36            | 11,66            | 10,66            |

## Notes explicatives

- Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), les placements qui sont négociés sur un marché actif sont généralement évalués au cours de clôture, qui est compris dans l'écart acheteur-vendeur et qui reflète le mieux la juste valeur. Par conséquent, l'actif net par part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).
  - Les dates d'entrée en activité des séries du Fonds, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Parts de série OPC | Juillet 1931  |
| Parts de série F   | Janvier 2000  |
| Parts de série O   | Juin 2005     |
| Parts de série Q   | Mai 2018      |
| Parts de série T   | Décembre 2006 |
| Parts de série V   | Août 2007     |
| Parts de série W   | Mai 2018      |

- Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu tactique AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu tactique AGF à partir de la date de fusion.
- L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation

1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.

- 3) Les distributions sont versées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le calcul des distributions par part ne prend pas en compte les distributions sur frais de gestion, le cas échéant (voir la note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.
- 4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 5) Le ratio des frais de gestion (RFG) d'une série donnée est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.  
PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Fonds et en demandant au Fonds de verser à ces porteurs de parts des distributions d'un montant égal à cette réduction. Le RFG ne prend cependant pas en considération la réduction des frais de gestion attribuable à ces distributions aux porteurs de parts.
- 6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Fonds. Le montant des charges abandonnées ou absorbées est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut cesser les abandons et les absorptions en tout temps.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions, y compris la quote-part revenant au Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Le taux de rotation du portefeuille est calculé selon le coût cumulé des achats ou le produit cumulé des ventes, si

celui-ci est inférieur, divisé par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des placements à court terme.

## Frais de gestion

Le Fonds est géré par PAGF. Pour ses services de placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant, relèvent d'une entente directe entre le gestionnaire et les investisseurs et ne constituent pas des charges pour le Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des parts du Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

|                    | En pourcentage des frais de gestion |                            |  |
|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
|                    | Taux annuel                         | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Parts de série OPC | 2,25 %                              | 45,84 %                    | 54,16 %  |
| Parts de série F   | 0,90 %                              | -                          | 100,00 %   |
| Parts de série T   | 2,25 %                              | 44,33 %                    | 55,67 %  |
| Parts de série V   | 2,25 %                              | 47,89 %                    | 52,11 %  |

## Rendement passé\*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2024, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, la fusion du Fonds de revenu tactique AGF avec le Fonds [voir la note explicative 1 c)] et la fusion du Fonds de revenu traditionnel AGF avec le Fonds en août 2018

\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé ne se reproduira pas nécessairement.

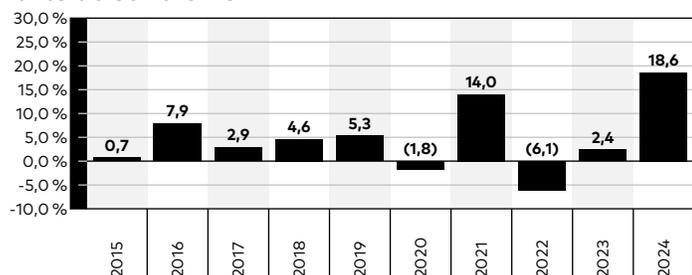
n'ont pas consisté en des changements importants pour le Fonds et n'ont donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

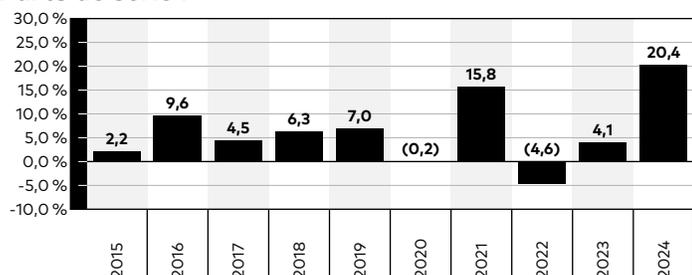
## Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

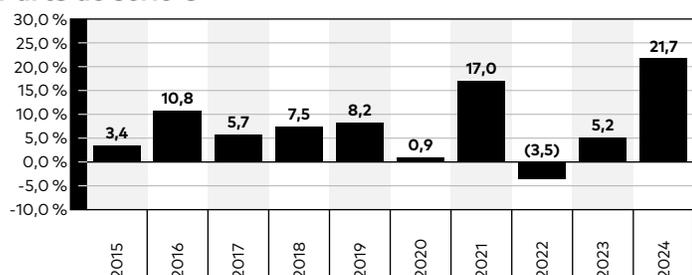
### Parts de série OPC



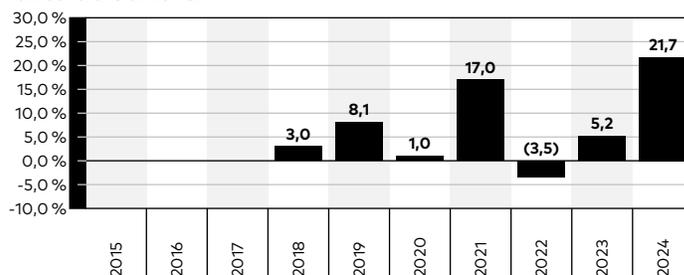
### Parts de série F



### Parts de série O

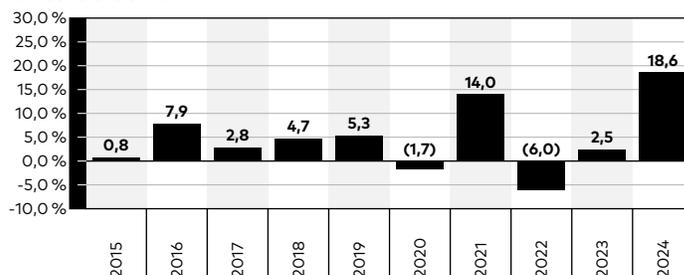


### Parts de série Q

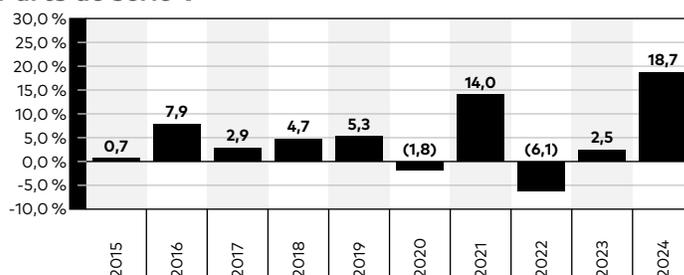


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 24 mai 2018 et le 30 septembre 2018.

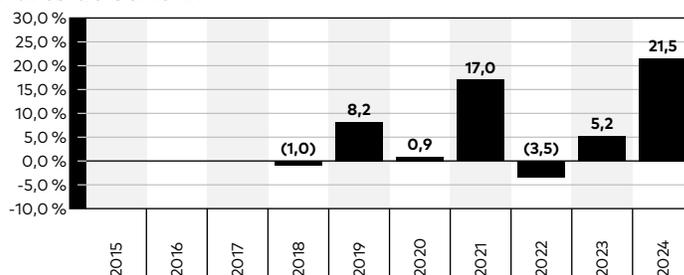
### Parts de série T



### Parts de série V



### Parts de série W



Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 août 2018 et le 30 septembre 2018.

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques de chaque série en comparaison des indices présentés, pour chacune des périodes closes le 30 septembre 2024.

| Rendement en pourcentage :        | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'établissement |
|-----------------------------------|------|-------|-------|--------|------------------------|
| Parts de série OPC                | 18,6 | 4,5   | 5,0   | 4,6    | s.o.                   |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | 8,1    | s.o.                   |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | 2,5    | s.o.                   |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | 7,1    | s.o.                   |
| Parts de série F                  | 20,4 | 6,1   | 6,7   | 6,3    | s.o.                   |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | 8,1    | s.o.                   |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | 2,5    | s.o.                   |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | 7,1    | s.o.                   |
| Parts de série O                  | 21,7 | 7,3   | 7,9   | 7,5    | s.o.                   |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | 8,1    | s.o.                   |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | 2,5    | s.o.                   |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | 7,1    | s.o.                   |
| Parts de série Q                  | 21,7 | 7,3   | 7,9   | s.o.   | 8,0                    |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | s.o.   | 9,8                    |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | s.o.   | 1,1                    |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | s.o.   | 7,4                    |
| Parts de série T                  | 18,6 | 4,5   | 5,1   | 4,7    | s.o.                   |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | 8,1    | s.o.                   |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | 2,5    | s.o.                   |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | 7,1    | s.o.                   |
| Parts de série V                  | 18,7 | 4,5   | 5,1   | 4,6    | s.o.                   |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | 8,1    | s.o.                   |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | 2,5    | s.o.                   |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | 7,1    | s.o.                   |
| Parts de série W                  | 21,5 | 7,3   | 7,8   | s.o.   | 7,6                    |
| Indice composé S&P/TSX            | 26,7 | 9,5   | 10,9  | s.o.   | 9,9                    |
| Indice Bloomberg Global Aggregate | 11,5 | (0,9) | (0,4) | s.o.   | 1,0                    |
| Indice de référence mixte         | 23,1 | 6,2   | 7,8   | s.o.   | 7,5                    |

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions et des parts de fiducies cotées à la Bourse de Toronto.

L'indice Bloomberg Global Aggregate mesure l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

L'indice MSCI All Country World Net est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents.

L'indice Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate (couverture en \$CAN) est un indice de référence phare libellé en monnaie forte des titres de créance des marchés émergents, dont ceux libellés en dollars américains émis par des entités souveraines, des entités quasi-souveraines et des sociétés. Il s'agit d'une variante couverte en dollars canadiens.

L'indice Bloomberg Global High Yield (couverture en \$CAN) est une mesure phare multidevises des marchés mondiaux des titres de créance à rendement élevé. Il s'agit d'une variante couverte en dollars canadiens.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement aux indices, voir la rubrique Résultats sous Analyse du rendement par la direction.

## Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2024

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 31 décembre 2024.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents et les FNB sont disponibles sur le site [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

| Portefeuille par pays                   | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Canada                                  | 87,2                                     |
| FNB – Titres internationaux             | 11,1                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9                                      |
| Autres actifs (passifs) nets            | (0,2)                                    |

| Portefeuille par secteur                | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Fonds d'actions                         | 53,9                                     |
| Fonds à revenu fixe                     | 30,5                                     |
| FNB – Actions internationales           | 11,1                                     |
| Fonds de crédit privé                   | 2,8                                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9                                      |
| Autres actifs (passifs) nets            | (0,2)                                    |

| Portefeuille par catégorie d'actifs     | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions canadiennes                     | 87,2                                     |
| Actions internationales                 | 11,1                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9                                      |
| Autres actifs (passifs) nets            | (0,2)                                    |

| <b>Principaux placements</b>                                      | <b>Pourcentage de la valeur liquidative (%)</b> |
|---|---|
| Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGF                 | 53,9  |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF                        | 30,5  |
| FNB Actions mondiales Infrastructures - Approche systématique AGF | 11,1  |
| AGF SAF Private Credit Limited Partnership                        | 2,8   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                           | 1,9   |
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>         | <b>447 100 \$</b>                               |

## Autres renseignements importants

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2024, le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation du Fonds (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) en échange de frais d'administration à taux fixe annuels imputés aux séries concernées du Fonds et, en retour, les frais d'administration pour les services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts sont éliminés. L'adoption des frais d'administration à taux fixe a été approuvée par les porteurs de titres du Fonds lors de l'assemblée des porteurs de titres tenue le 12 juin 2024.

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2024, le taux des frais de gestion des parts de série F a été réduit de 0,90 % à 0,80 %.



Pour plus de renseignements, communiquez avec votre conseiller en placement ou :

**Placements AGF Inc.**

CIBC SQUARE, Tower One  
81, rue Bay, bureau 4000  
Toronto (Ontario) M5J 0G1  
Sans frais : 1 800 267-7630  
Site Web : AGF.com

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

MD / MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.