Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds mondial de rendement AGF

30 septembre 2024

Placements | AGF

Fonds mondial de rendement 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 mondial de rendement AGF (le « Fonds ») est de générer un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans un ensemble diversifié de fonds d'actions, d'obligations et de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fiducies de placement immobilier. Pour atteindre cet objectif, Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, répartit généralement l'actif du Fonds entre les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») et les fonds négociés en bourse (FNB), lesquels sont surtout gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées. PAGF revoit chaque trimestre la répartition dynamique entre les fonds de revenu, d'obligations et d'actions pour le Fonds, et peut, à son gré, modifier les pondérations cibles en tout temps, selon la conjoncture économique et la valeur relative des actions et des titres à revenu fixe. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux titres du marché monétaire ou aux fonds du marché monétaire lorsque les marchés reculent.

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, qui visent le moyen terme, qui souhaitent recevoir régulièrement des flux de trésorerie mensuels pouvant éventuellement comprendre un remboursement de capital, et qui ont une tolérance au risque faible. 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 13,8 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg Global Aggregate, l'indice MSCI All Country World et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 11,5 %, de 31,8 % et de 16,2 %. L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate, à 15 % de l'indice MSCI All Country World et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX. 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 actions ou des parts de série I ou des parts de série Y des fonds sous-jacents. L'analyse ci-après concerne les rendements des actions ou des parts de série OPC des fonds sous-jacents. Le rendement des actions ou des parts de série I et des parts de série Y est presque identique à celui des actions ou des parts de série OPC, 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 établi selon une stratégie de répartition de l'actif qui cible une gamme diversifiée de fonds communs de placement et de FNB représentant des occasions de placement dans différentes catégories d'actifs à l'échelle mondiale; chacun de ces fonds comporte un risque et un rendement anticipé qui lui sont propres.

Le Fonds a affiché des résultats supérieurs à ceux de l'indice Bloomberg Global Aggregate grâce à ses placements en actions, catégorie d'actifs absente de l'indice de référence qui a éclipsé les obligations pendant la période. Les placements du Fonds en actions mondiales et canadiennes sont ceux qui ont été les plus favorables à la performance relative. À l'inverse, la sélection des titres à revenu fixe et la répartition de l'actif dans cette catégorie ont été néfastes. La pondération du Fonds d'obligations à rendement global AGF et du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF a été le plus grand frein à la performance.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice MSCI All Country World en raison de ses placements en titres à revenu fixe, les actions ayant nettement surpassé les obligations au cours de la période. La sélection des titres à revenu fixe a eu un effet négatif, et la sélection des actions a aussi nui à la performance relative. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF et le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF ont été le plus grand frein à la performance, alors que le Fonds mondial de dividendes AGF en a été le moteur.

Le Fonds a moins bien fait que l'indice de référence mixte essentiellement en raison de la sélection des obligations et des actions, dont l'effet a été réduit par la répartition de l'actif. La sous-pondération des actions mondiales et canadiennes a contribué à la performance, alors que la sélection des titres à revenu fixe a eu une incidence négative. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement

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 ou celui de SEDAR+ à 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.

global AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF et le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF sont ceux qui ont le plus freiné la performance. Quant à eux, les placements dans le Fonds mondial de dividendes AGF et le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF ont soutenu le rendement relatif.

En plus d'investir dans des FNB et des fonds sous-jacents gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées, le Fonds a investi dans des obligations du Trésor des États-Unis et dans d'autres FNB (les « placements externes ») au cours de la période. Au 30 septembre 2024, l'actif du Fonds était placé à hauteur d'environ 64,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe, de 21,0 % dans des fonds d'actions étrangères, de 7,0 % dans un fonds d'actions canadiennes, de 7,0 % dans des placements externes et de 1,0 % dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. L'exposition du Fonds aux différentes catégories d'actifs est demeurée relativement inchangée au cours de la période, à l'exception d'une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, l'exposition au Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF a été augmentée, alors que l'importance du Fonds d'obligations à rendement global AGF a été réduite. Dans la composante actions mondiales, les placements dans le FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF ont été liquidés.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2024, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en dollars américains pour couvrir le risque de change auquel il est exposé à travers les FNB et les fonds sous-jacents.

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 d'une série au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital nets réalisés attribuée à cette série, 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 151 M$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 71 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 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 d'une baisse de la valeur de marché du portefeuille, et les droits d'inscription ont diminué en raison d'une baisse des souscriptions. 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

PAGF, à titre de gestionnaire de portefeuille, effectue un suivi du Fonds et un examen de la répartition stratégique de l'actif chaque trimestre. Un rééquilibrage de la répartition des fonds au sein du Fonds est effectué tous les trimestres, ou lorsque cela est jugé opportun.

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. Les scénarios prévoyant des taux d'intérêt élevés pour longtemps sont progressivement devenus consensuels au cours de la période, et la résilience de la croissance économique ainsi que la lenteur des progrès en matière d'inflation ont maintenu les taux de rendement à de bons niveaux.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a pris une mesure déterminante en septembre 2024 : elle a abaissé le taux 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. 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. 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, en raison de l'optimisme grandissant à l'égard de la croissance économique à long terme.

Les marchés mondiaux 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 Banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Canada (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. 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. Tandis que le marché des actions américain continuait d'être vigoureux après la baisse du taux directeur, le ralentissement de l'inflation et les données du marché de l'emploi ont causé une rotation des secteurs, les actions cycliques et les actions à petite capitalisation, plus sensibles aux taux d'intérêt, étant désormais favorisées.

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 BdC pour la première fois en plus de trois ans. La banque centrale a annoncé à chacune de ses réunions de juin, de juillet et de septembre 2024 une baisse de 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. Malgré l'augmentation du nombre de consommateurs, la croissance du produit intérieur brut 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. 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 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. 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.

Lors de sa réunion de septembre 2024, la BCE a réduit le taux d'intérêt de la facilité de dépôt de 0,25 %, pour l'établir à 3,50 %, assouplissant ainsi les restrictions de la politique monétaire. La BCE a également abaissé le principal taux de refinancement ainsi que le taux de la facilité de prêt marginal, les fixant respectivement à 3,65 % et à 3,90 %, avec prise d'effet le 18 septembre. La banque centrale avait auparavant diminué les taux d'intérêt de 0,25 % en juin 2024 afin de stimuler la croissance dans l'Union européenne. L'inflation dans la zone euro a ralenti, pour s'établir à 2,2 % en août 2024, soit son niveau le plus bas depuis juillet 2021. Cette situation découle de la chute des prix de l'énergie et de la décélération de l'inflation pour les biens industriels non énergétiques. L'inflation sous-jacente a ralenti, passant de 4,2 % en octobre 2023 à 2,8 % en août 2024. En ce qui concerne les plus grandes économies de la région, l'inflation a diminué en Allemagne, en France, en Italie et en Espagne au cours de la période. L'indice des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier de la zone euro a augmenté, mais l'activité industrielle a décliné en septembre en raison du repli des marchés français et allemand, qui étaient à leur niveau le plus bas des neuf premiers mois de 2024. Le calcul de l'indice PMI, baromètre de la vitalité du secteur manufacturier, tient compte des nouvelles commandes, de l'état des stocks, de la production, des livraisons des fournisseurs et de la situation de l'emploi. Ce déclin constitue le point culminant de plus de deux années de contractions mensuelles de l'activité industrielle dans la région. La progression de l'indice PMI des services a ralenti en septembre, mais, dans l'ensemble, l'activité du secteur a continué de croître pour un huitième mois consécutif.

Le gestionnaire de portefeuille pense que les marchés américains demeurent résilients et qu'ils sont soutenus par la vigueur de la confiance des consommateurs, bien que celle-ci s'essouffle, et les perspectives de baisses de taux. Les écarts de taux des obligations de sociétés se sont nettement resserrés au cours de la période. Ils pourraient demeurer faibles si une récession est évitée et si les flux de trésorerie restent stables. Le gestionnaire de portefeuille croit que les rendements en espèces demeurent plus attrayants que les taux obligataires, mais qu'ils diminueront probablement lorsque les banques centrales poursuivront la réduction des taux à un jour. Le gestionnaire de portefeuille continue de surveiller l'inflation et les montées des tensions géopolitiques, qui pourraient entraîner une volatilité des prix de l'énergie.

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) du Fonds, en fournissant un service d'analyse et en prenant des décisions concernant le choix des fonds sous-jacents et des FNB et la pondération cible des avoirs du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries 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 10 758 000 $ 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, 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 588 000 $ 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'éclosion 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[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**7,39**	**7,58**	**8,76**	**8,79**	**9,08**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,33	0,31	0,26	0,37	0,29
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés	(0,05)	(0,03)	0,07	0,13	0,08
Gains (pertes) latents	0,87	0,09	(0,92)	0,10	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,00**	**0,22**	**(0,76)**	**0,42**	**0,15**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,18)	(0,15)	(0,13)	(0,12)	(0,07)
Dividendes	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Gains en capital	(0,00)	(0,08)	(0,11)	(0,17)	(0,23)
Remboursement de capital	(0,14)	(0,10)	(0,12)	(0,10)	(0,09)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,39)**	**(0,39)**	**(0,42)**	**(0,45)**	**(0,44)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**8,00**	**7,39**	**7,58**	**8,76**	**8,79**

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	602 679	652 594	757 982	918 619	941 599
Nombre de parts en circulation (en milliers)	75 352	88 350	100 050	104 871	107 169
Ratio des frais de gestion[5)]	2,09 %	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,10 %	2,08 %	2,08 %	2,06 %	2,06 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	8,00	7,39	7,58	8,76	8,79

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

Fonds mondial de rendement AGF

Parts de série F – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**8,56**	**8,68**	**9,93**	**9,89**	**10,11**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,38	0,36	0,29	0,41	0,32
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	(0,05)	(0,04)	0,08	0,14	0,09
Gains (pertes) latents	1,01	0,06	(1,07)	0,10	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,27**	**0,30**	**(0,79)**	**0,56**	**0,26**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,21)	(0,18)	(0,15)	(0,15)	(0,09)
Dividendes	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
Gains en capital	(0,00)	(0,09)	(0,13)	(0,20)	(0,26)
Remboursement de capital	(0,15)	(0,10)	(0,12)	(0,10)	(0,08)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,45)**	**(0,44)**	**(0,47)**	**(0,53)**	**(0,50)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**9,38**	**8,56**	**8,68**	**9,93**	**9,89**

Parts de série F – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	126 821	129 005	121 327	128 218	118 036
Nombre de parts en circulation (en milliers)	13 525	15 072	13 973	12 907	11 938
Ratio des frais de gestion[5)]	0,92 %	0,98 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,93 %	0,98 %	1,02 %	1,01 %	1,02 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	9,38	8,56	8,68	9,93	9,89

Parts de série FV – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**8,27**	**8,42**	**9,68**	**9,65**	**9,97**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,38	0,34	0,28	0,40	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	(0,03)	0,07	0,14	0,07
Gains (pertes) latents	0,94	0,06	(1,08)	0,09	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,20**	**0,28**	**(0,83)**	**0,52**	**0,24**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,23)	(0,15)	(0,10)	(0,12)	(0,18)
Dividendes	(0,09)	(0,06)	(0,04)	(0,07)	(0,11)
Gains en capital	(0,01)	(0,11)	(0,17)	(0,28)	(0,28)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,12)	(0,18)	(0,05)	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,43)**	**(0,44)**	**(0,49)**	**(0,52)**	**(0,57)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**9,06**	**8,27**	**8,42**	**9,68**	**9,65**

Parts de série FV – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	383	252	267	303	255
Nombre de parts en circulation (en milliers)	42	30	32	31	26
Ratio des frais de gestion[5)]	1,05 %	1,14 %	1,17 %	1,17 %	1,18 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	1,21 %	2,31 %	2,17 %	2,34 %	2,71 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	9,06	8,27	8,42	9,68	9,65

Parts de série O – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**9,31**	**9,36**	**10,61**	**10,54**	**10,68**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,42	0,39	0,31	0,43	0,35
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,06)	(0,04)	0,08	0,15	0,09
Gains (pertes) latents	1,10	0,07	(1,15)	0,11	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,46**	**0,42**	**(0,76)**	**0,69**	**0,40**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,24)	(0,20)	(0,17)	(0,20)	(0,11)
Dividendes	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,10)	(0,08)
Gains en capital	(0,00)	(0,10)	(0,14)	(0,23)	(0,27)
Remboursement de capital	(0,16)	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,49)**	**(0,48)**	**(0,51)**	**(0,64)**	**(0,53)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**10,28**	**9,31**	**9,36**	**10,61**	**10,54**

Parts de série O – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	506 792	484 691	466 095	478 147	394 868
Nombre de parts en circulation (en milliers)	49 278	52 050	49 776	45 049	37 473
Ratio des frais de gestion[5)]	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	10,28	9,31	9,36	10,61	10,54

Parts de série Q – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**8,95**	**9,00**	**10,20**	**10,11**	**10,24**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,41	0,37	0,30	0,42	0,33
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,06)	(0,03)	0,08	0,15	0,08
Gains (pertes) latents	1,07	0,13	(1,07)	0,13	(0,11)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,42**	**0,47**	**(0,69)**	**0,70**	**0,30**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,23)	(0,19)	(0,16)	(0,18)	(0,10)
Dividendes	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,07)
Gains en capital	(0,00)	(0,09)	(0,13)	(0,21)	(0,26)
Remboursement de capital	(0,15)	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,47)**	**(0,46)**	**(0,49)**	**(0,59)**	**(0,50)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**9,88**	**8,95**	**9,00**	**10,20**	**10,11**

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	32 015	34 542	42 692	55 126	57 042
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 239	3 860	4 745	5 406	5 645
Ratio des frais de gestion[5)]	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	9,88	8,95	9,00	10,20	10,11

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

Parts de série T – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**6,21**	**6,60**	**7,92**	**8,21**	**8,77**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,27	0,27	0,23	0,35	0,27
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,15)	(0,17)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)	(0,03)	0,07	0,12	0,08
Gains (pertes) latents	0,72	0,10	(0,80)	0,10	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,82**	**0,21**	**(0,65)**	**0,40**	**0,14**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,07)	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,09)
Dividendes	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Gains en capital	(0,00)	(0,08)	(0,12)	(0,20)	(0,36)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,41)	(0,49)	(0,44)	(0,17)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,52)**	**(0,56)**	**(0,64)**	**(0,67)**	**(0,69)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**6,52**	**6,21**	**6,60**	**7,92**	**8,21**

Parts de série T – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 946	7 416	9 558	14 443	17 487
Nombre de parts en circulation (en milliers)	912	1 194	1 449	1 824	2 131
Ratio des frais de gestion[5)]	2,11 %	2,11 %	2,11 %	2,11 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,13 %	2,14 %	2,14 %	2,12 %	2,12 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	6,52	6,21	6,60	7,92	8,21

Parts de série V – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**7,29**	**7,49**	**8,69**	**8,74**	**9,05**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,32	0,31	0,25	0,36	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés	(0,06)	(0,03)	0,07	0,13	0,12
Gains (pertes) latents	0,86	0,07	(0,93)	0,09	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,97**	**0,20**	**(0,77)**	**0,41**	**0,45**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,08)	(0,08)	(0,04)	(0,06)	(0,09)
Dividendes	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,06)
Gains en capital	(0,01)	(0,09)	(0,14)	(0,24)	(0,25)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,19)	(0,24)	(0,15)	(0,05)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,38)**	**(0,40)**	**(0,44)**	**(0,48)**	**(0,45)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**7,90**	**7,29**	**7,49**	**8,69**	**8,74**

Parts de série V – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 120	1 572	1 704	2 160	2 111
Nombre de parts en circulation (en milliers)	142	216	228	249	241
Ratio des frais de gestion[5)]	2,07 %	2,06 %	2,06 %	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,10 %	2,24 %	2,22 %	2,18 %	2,33 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	7,90	7,29	7,49	8,69	8,74

Parts de série W – actif net par part[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**8,94**	**8,99**	**10,19**	**10,09**	**10,22**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,40	0,37	0,30	0,42	0,33
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	(0,06)	(0,04)	0,09	0,14	0,09
Gains (pertes) latents	1,07	0,13	(1,09)	0,14	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**1,41**	**0,46**	**(0,70)**	**0,70**	**0,35**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,23)	(0,19)	(0,16)	(0,17)	(0,10)
Dividendes	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,07)
Gains en capital	(0,00)	(0,09)	(0,13)	(0,21)	(0,26)
Remboursement de capital	(0,15)	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,07)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,47)**	**(0,46)**	**(0,49)**	**(0,58)**	**(0,50)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**9,87**	**8,94**	**8,99**	**10,19**	**10,09**

Parts de série W – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 070	13 158	16 013	22 267	25 080
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 222	1 472	1 781	2 185	2 487
Ratio des frais de gestion[5)]	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,08 %	0,09 %	0,09 %	0,08 %	0,09 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,13 %	0,08 %	0,05 %	0,07 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	35,35 %	28,37 %	23,50 %	27,03 %	38,71 %
Valeur liquidative par part	9,87	8,94	8,99	10,19	10,09

Notes explicatives

1) a) 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 »).

b) 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	Novembre 2005
Parts de série F	Novembre 2005
Parts de série FV	Novembre 2018
Parts de série O	Octobre 2008
Parts de série Q	Décembre 2012
Parts de série T	Août 2018
Parts de série V	Novembre 2018
Parts de série W	Avril 2016

c) Le 15 mai 2020, le Fonds de revenu ciblé AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds de revenu ciblé AGF partir de la date de fusion.

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

2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation 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 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 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.

   Le Fonds ne paie pas deux fois les frais de gestion et de conseil applicables, le cas échéant, à la partie de son actif qu'il investit dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, PAGF renoncera aux frais de gestion et de conseil payés par les fonds sous-jacents ou exigibles de ceux-ci afin d'éviter la double facturation.

   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 cumulatif des achats ou le produit cumulatif 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 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	1,70 %	44,86 %	55,14 %
Parts de série F	0,65 %	–	100,00 %
Parts de série FV	0,65 %	–	100,00 %
Parts de série T	1,70 %	45,48 %	54,52 %
Parts de série V	1,70 %	44,49 %	55,51 %

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

* 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.

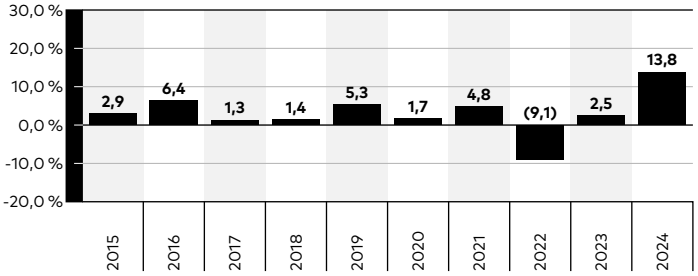
similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, la fusion du Fonds de revenu ciblé AGF avec le Fonds [voir la note explicative 1 c)] et les fusions du Superportefeuille rendement Harmony et du Fonds de revenu mensuel élevé AGF avec le Fonds, qui ont respectivement eu lieu en juin 2019 et en août 2018, 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.

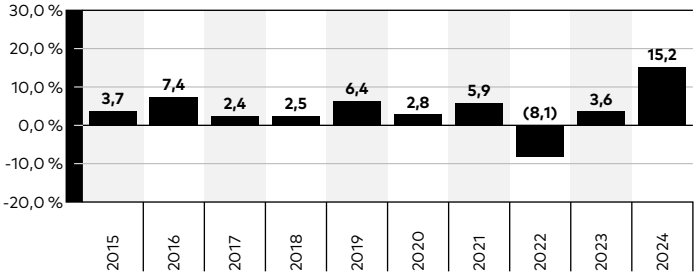
Rendements annuels

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.

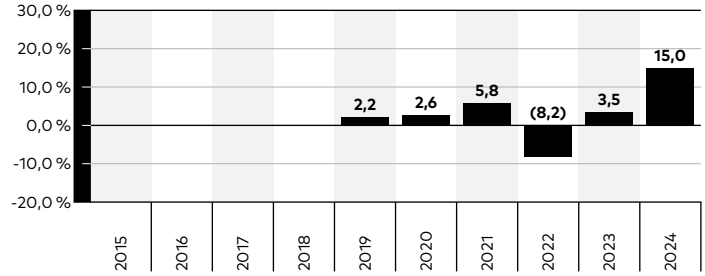
Parts de série OPC



Parts de série F

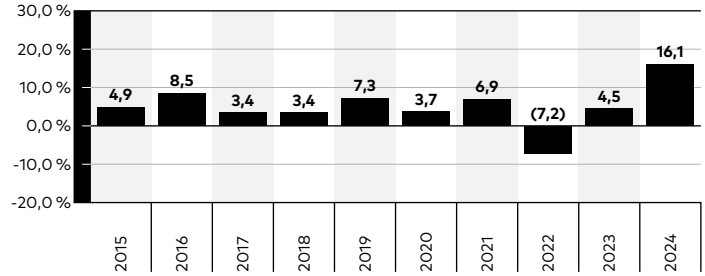


Parts de série FV

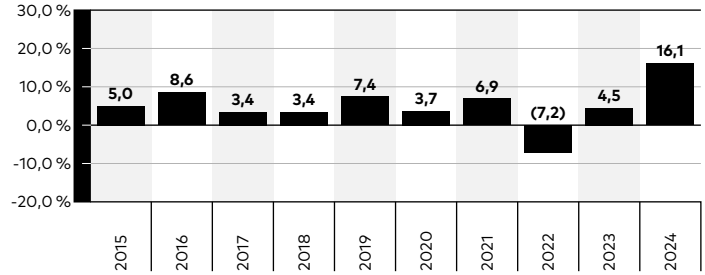


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 22 mai 2019 et le 30 septembre 2019.

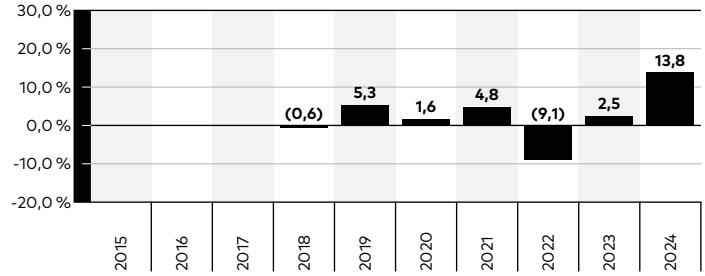
Parts de série O



Parts de série Q



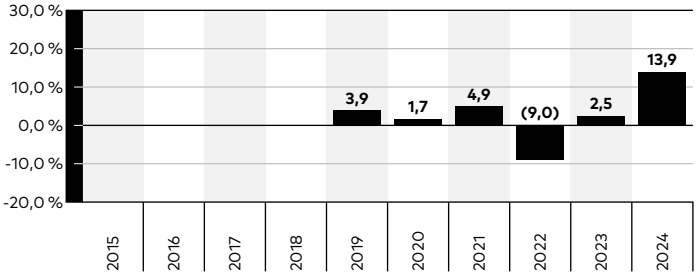
Parts de série T



Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 3 août 2018 et le 30 septembre 2018.

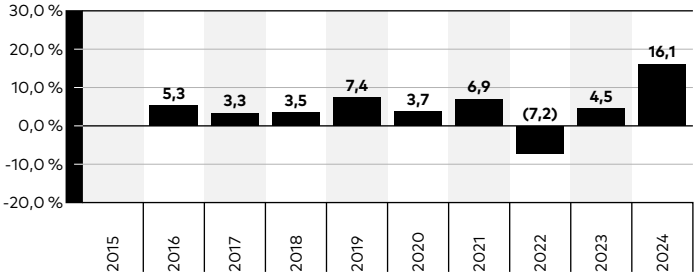
Fonds mondial de rendement AGF

Parts de série V



Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 30 janvier 2019 et le 30 septembre 2019.

Parts de série W



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 11 mai 2016 et le 30 septembre 2016.

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	13,8	2,0	2,5	3,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	4,7	s.o.
Parts de série F	15,2	3,1	3,6	4,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	4,7	s.o.
Parts de série FV	15,0	3,0	3,5	s.o.	3,6
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	0,1
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	12,8
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	s.o.	3,5
Parts de série O	16,1	4,0	4,5	5,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	4,7	s.o.
Parts de série Q	16,1	4,0	4,5	5,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	4,7	s.o.
Parts de série T	13,8	2,0	2,5	s.o.	2,7
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	1,1
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	11,5
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	s.o.	3,9
Parts de série V	13,9	2,0	2,5	s.o.	2,9
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	0,7
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	13,4
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	s.o.	4,1
Parts de série W	16,1	4,0	4,5	s.o.	5,0
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	1,0
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	12,7
Indice de référence mixte	16,2	2,2	3,2	s.o.	3,9

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 est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents.

L'indice Bloomberg Canada Aggregate mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

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.

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 ou, le cas échéant, sur www.sec.gov/edgar.shtml.

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds à revenu fixe	59,8
Fonds d'actions	21,0
FNB – Actions américaines	6,8
Obligations d'État	4,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions internationales	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'obligations à rendement global AGF	21,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	20,9
Fonds mondial de dividendes AGF	12,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	7,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	6,0
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	5,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	4,9
Trésor des États-Unis*	4,1
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	4,0
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	2,0
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	1,9
iShares Core S&P 500 ETF	1,9
Franklin FTSE Japan ETF	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	**1 287 826 $**

Autres renseignements importants

Depuis le 1er 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.

* Instruments de créance

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

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.