Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF

30 septembre 2024

Placements | AGF

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 Portefeuille.

Objectif et stratégies de placement

Comme il est indiqué dans le prospectus simplifié, l'objectif de la Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») est de réaliser un rendement à long terme supérieur en investissant principalement dans des fonds communs de placement, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations. Pour atteindre cet objectif, Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, répartit généralement l'actif du Portefeuille 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 a établi et revoit chaque trimestre la répartition dynamique cible entre les fonds de revenu, les fonds d'obligations et les fonds d'actions pour le Portefeuille, conformément à l'objectif de placement. Une partie importante de l'actif du Portefeuille 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 Portefeuille demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Les modifications apportées au Portefeuille au cours de la période n'ont pas eu de répercussions sur son niveau de risque global.

Le Portefeuille convient aux investisseurs visant le moyen terme ou le long terme par des placements dans un ensemble d'actions canadiennes et étrangères et de fonds de titres à revenu fixe au sein d'un seul portefeuille et qui ont 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 actions de série OPC du Portefeuille s'est établi à 22,3 % (après déduction des charges), tandis que l'indice MSCI All Country World, l'indice Bloomberg Global Aggregate et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 31,8 %, de 11,5 % et de 27,2 %. L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI All Country World, à 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des actions 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 Portefeuille détient des parts de série I, de série S ou de série Y des fonds sous-jacents. L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC ou des parts de série S des fonds sous-jacents. Le rendement des parts de série I et des parts de série Y est presque identique à celui 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 Portefeuille 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 Portefeuille a enregistré une performance inférieure à celle de l'indice MSCI All Country World en raison de la répartition de l'actif et de la sélection des placements. Les actions américaines et mondiales ont été parmi les catégories d'actifs les plus performantes au cours de la période et toutes les autres catégories ont nui au rendement relatif. La sélection des placements en actions mondiales a été défavorable, car le Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF et le Fonds d'actions mondiales AGF ont été à la traîne de leur indice de référence. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF et le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF ont eu une incidence négative, même si les actions ont bondi pendant la période. Cet effet négatif a été en partie contrebalancé par la position dans le Fonds de croissance américaine AGF, qui a mieux fait que son indice de référence.

Le rendement du Portefeuille a été supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate du fait de la répartition de l'actif. Les actions ont largement dépassé les obligations pendant la période, ce qui a accru les effets positifs de la répartition de l'actif. Dans les composantes actions américaines et mondiales, la répartition de l'actif a favorisé le rendement relatif, tout comme la sélection des placements parmi les actions américaines. À l'inverse, le Fonds d'obligations à rendement global AGF a nui au rendement.

Le Portefeuille a été battu par l'indice de référence mixte en raison de la sélection des placements et de la répartition de l'actif. La sélection des actions et des obligations mondiales, des placements alternatifs et des actions des marchés émergents est le facteur qui a pesé le plus sur la performance

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.

relative. Les positions dans les obligations canadiennes, les obligations mondiales et les placements alternatifs ont également été défavorables. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF, le Fonds d'actifs réels mondiaux AGF et le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF sont ceux qui ont le plus freiné la performance. À l'inverse, le Fonds de croissance américaine AGF a contribué au 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 Portefeuille 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 Portefeuille était placé à hauteur d'environ 67,0 % dans des fonds d'actions étrangères, de 13,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe, de 8,0 % dans des fonds d'actions canadiennes, de 10,0 % dans des placements externes et de 2,0 % dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. L'exposition du Portefeuille aux différentes catégories d'actifs est demeurée relativement inchangée au cours de la période. Dans la composante actions mondiales, la position dans le Fonds d'actions mondiales AGF a été augmentée, tandis que les positions dans le Fonds mondial de dividendes AGF et le FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF ont été supprimées. Dans la composante actions canadiennes, les placements dans le FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF ont été liquidés.

Au cours de la période, le Portefeuille 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 Portefeuille, le cas échéant, versent des distributions de capital mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Portefeuille 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 Portefeuille a enregistré des rachats nets d'environ 5 M$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 4 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 Portefeuille ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Les séries du Portefeuille ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023. Le Portefeuille reste ouvert aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique.

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 charges d'intérêts ont diminué en raison d'un paiement d'intérêts unique au titre d'acompte provisionnel d'impôt imputé à la période précédente. 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 Portefeuille et un examen de la répartition stratégique de l'actif chaque trimestre. Un rééquilibrage de la répartition des fonds au sein du Portefeuille 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 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. 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 ») du Portefeuille. En vertu du contrat de gestion conclu entre le Portefeuille et PAGF, celle-ci est responsable des affaires courantes du Portefeuille. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) du Portefeuille, 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 Portefeuille. Aux termes du contrat de gestion, le Portefeuille (sauf pour les actions 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 470 000 $ 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 actions de séries OPC, F, FV, T et V

du Portefeuille, 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 Portefeuille a payé des frais d'administration d'environ 14 000 $ 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 Portefeuille, 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 Portefeuille 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 Portefeuille et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Portefeuille 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 Portefeuille. 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 Portefeuille 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 Portefeuille et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actions de série OPC – actif net par action[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)]	**35,89**	**33,02**	**36,80**	**32,55**	**31,09**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,93	1,05	1,00	2,00	0,88
Total des charges	(0,99)	(0,92)	(0,91)	(0,90)	(0,79)
Gains (pertes) réalisés	2,10	0,63	0,93	1,00	0,40
Gains (pertes) latents	5,80	2,37	(4,76)	2,19	0,94
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**7,84**	**3,13**	**(3,74)**	**4,29**	**1,43**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,18)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,93)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(1,11)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**42,57**	**35,89**	**33,02**	**36,80**	**32,55**

Actions 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 $)	17 534	18 618	19 903	21 952	19 449
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	412	519	603	597	597
Ratio des frais de gestion[5)]	2,68 %	2,68 %	2,69 %	2,68 %	2,67 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,77 %	2,75 %	2,74 %	2,70 %	2,71 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	42,57	35,89	33,02	36,80	32,55

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2024

Actions de série F – actif net par action[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)]	**42,64**	**38,72**	**42,59**	**37,19**	**35,06**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	1,11	1,18	1,12	2,24	0,96
Total des charges	(0,58)	(0,52)	(0,51)	(0,50)	(0,43)
Gains (pertes) réalisés	2,53	0,72	1,04	1,12	0,45
Gains (pertes) latents	6,93	2,32	(5,74)	2,25	1,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**9,99**	**3,70**	**(4,09)**	**5,11**	**2,88**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,22)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(1,10)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(1,32)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**51,24**	**42,64**	**38,72**	**42,59**	**37,19**

Actions 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 $)	8 408	8 016	6 235	6 350	4 583
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	164	188	161	149	123
Ratio des frais de gestion[5)]	1,36 %	1,37 %	1,38 %	1,37 %	1,37 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	1,42 %	1,42 %	1,43 %	1,39 %	1,43 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	51,24	42,64	38,72	42,59	37,19

Actions de série FV – actif net par action[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)]	**32,51**	**31,09**	**36,18**	**33,27**	**33,09**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,84	0,95	0,82	1,98	0,91
Total des charges	(0,45)	(0,43)	(0,50)	(0,53)	(0,48)
Gains (pertes) réalisés	1,76	0,50	0,74	1,02	0,41
Gains (pertes) latents	5,73	0,49	(4,97)	2,19	1,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**7,88**	**1,51**	**(3,91)**	**4,66**	**1,85**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,16)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,84)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1,66)	(1,70)	(1,85)	(1,75)	(1,67)
Distributions annuelles totales[3)]	**(2,66)**	**(1,71)**	**(1,85)**	**(1,75)**	**(1,67)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**37,24**	**32,51**	**31,09**	**36,18**	**33,27**

Actions 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 $)	671	214	54	39	36
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	18	7	2	1	1
Ratio des frais de gestion[5)]	1,41 %	1,43 %	1,61 %	1,65 %	1,63 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	1,81 %	3,70 %	9,13 %	10,85 %	11,67 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	37,24	32,51	31,09	36,18	33,27

Actions de série Q – actif net par action[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)]	**16,74**	**15,01**	**16,31**	**14,08**	**13,11**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,43	0,45	0,44	0,87	0,38
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	1,00	0,28	0,41	0,44	0,17
Gains (pertes) latents	2,75	1,39	(2,17)	0,94	0,46
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**4,18**	**2,12**	**(1,32)**	**2,25**	**1,01**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,09)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,43)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,52)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**20,36**	**16,74**	**15,01**	**16,31**	**14,08**

Actions 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 $)	6 975	5 923	8 030	8 691	7 711
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	343	354	535	533	548
Ratio des frais de gestion[5)]	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,45 %	0,45 %	0,44 %	0,41 %	0,43 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	20,36	16,74	15,01	16,31	14,08

Actions de série T – actif net par action[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)]	**10,44**	**10,43**	**12,69**	**12,15**	**12,61**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,26	0,33	0,33	0,73	0,32
Total des charges	(0,28)	(0,27)	(0,30)	(0,32)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés	0,60	0,20	0,32	0,38	0,15
Gains (pertes) latents	1,60	0,45	(1,55)	0,85	0,72
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**2,18**	**0,71**	**(1,20)**	**1,64**	**0,89**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,05)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,27)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,85)	(0,91)	(1,04)	(1,02)	(1,01)
Distributions annuelles totales[3)]	**(1,17)**	**(0,92)**	**(1,04)**	**(1,02)**	**(1,01)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**11,46**	**10,44**	**10,43**	**12,69**	**12,15**

Actions 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 $)	1 010	1 296	1 006	1 251	1 432
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	88	124	96	99	118
Ratio des frais de gestion[5)]	2,68 %	2,63 %	2,65 %	2,64 %	2,65 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,81 %	2,94 %	2,99 %	2,92 %	2,93 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	11,46	10,44	10,43	12,69	12,15

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

Actions de série V – actif net par action[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)]	**16,25**	**15,73**	**18,50**	**17,20**	**17,30**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,41	0,45	0,49	1,03	0,32
Total des charges	(0,43)	(0,42)	(0,45)	(0,47)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés	0,94	0,28	0,46	0,48	0,19
Gains (pertes) latents	2,56	0,83	(2,33)	0,80	1,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**3,48**	**1,14**	**(1,83)**	**1,84**	**1,49**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,08)	(0,00)	–	–	–
Gains en capital	(0,42)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,83)	(0,86)	(0,95)	(0,90)	(0,87)
Distributions annuelles totales[3)]	**(1,33)**	**(0,86)**	**(0,95)**	**(0,90)**	**(0,87)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**18,39**	**16,25**	**15,73**	**18,50**	**17,20**

Actions 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 $)	1 073	916	730	850	426
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	58	56	46	46	25
Ratio des frais de gestion[5)]	2,62 %	2,64 %	2,67 %	2,71 %	2,79 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,78 %	3,08 %	3,13 %	3,24 %	3,98 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	18,39	16,25	15,73	18,50	17,20

Actions de série W – actif net par action[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)]	**16,68**	**14,97**	**16,26**	**14,03**	**13,07**
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,44	0,44	0,46	0,86	0,31
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	1,01	0,28	0,42	0,44	0,17
Gains (pertes) latents	2,69	0,78	(2,08)	0,96	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**4,14**	**1,50**	**(1,20)**	**2,26**	**0,85**
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,09)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,43)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,52)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**20,29**	**16,68**	**14,97**	**16,26**	**14,03**

Actions 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 $)	3 765	3 060	2 176	2 763	2 578
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	186	183	145	170	184
Ratio des frais de gestion[5)]	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,45 %	0,52 %	0,52 %	0,48 %	0,52 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,17 %	0,13 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	18,73 %	23,33 %	25,81 %	43,49 %	39,65 %
Valeur liquidative par action	20,29	16,68	14,97	16,26	14,03

Notes explicatives

1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Portefeuille. 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 action présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par action calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).

b) Les dates d'entrée en activité des séries du Portefeuille, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

Actions de série OPC	Janvier 2009
Actions de série F	Janvier 2009
Actions de série FV	Novembre 2018
Actions de série Q	Avril 2015
Actions de série T	Avril 2009
Actions de série V	Avril 2009
Actions de série W	Avril 2016

2) L'actif net, les dividendes et les distributions sont fondés sur le nombre réel d'actions en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période.

3) Les dividendes et les distributions ont été versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

Les actions de séries FV, T et V du Portefeuille peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant. Le capital par action des actions de séries FV, T et V, selon le cas, s'établit comme suit :

Au	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actions de série FV	23,30	28,16	26,01	31,09	32,84
Actions de série T	6,58	7,22	6,97	7,80	8,58
Actions de série V	13,72	14,47	14,75	15,68	15,37

4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par action 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 Portefeuille attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf l'impôt sur le revenu, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Portefeuille dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Portefeuille a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des

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

nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

Le Portefeuille 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.

6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Portefeuille. 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 Portefeuille des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Portefeuille a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.

8) Le taux de rotation du portefeuille du Portefeuille indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 actions 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 Portefeuille. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions du Portefeuille 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
Actions de série OPC	2,00 %	56,30 %	43,70 %
Actions de série F	0,80 %	–	100,00 %
Actions de série FV	0,80 %	–	100,00 %
Actions de série T	2,00 %	61,69 %	38,31 %
Actions de série V	2,00 %	53,38 %	46,62 %

Rendement passé*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Portefeuille ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Portefeuille. 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 Portefeuille ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

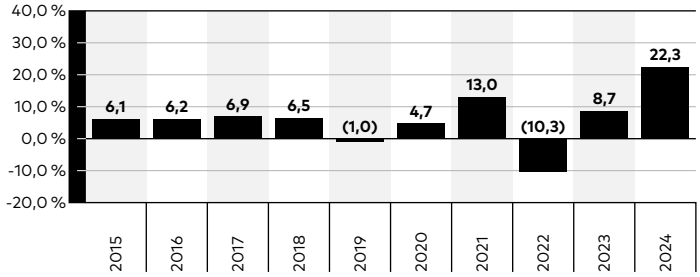
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

Rendements annuels

Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Portefeuille pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Portefeuille 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.

Actions de série OPC

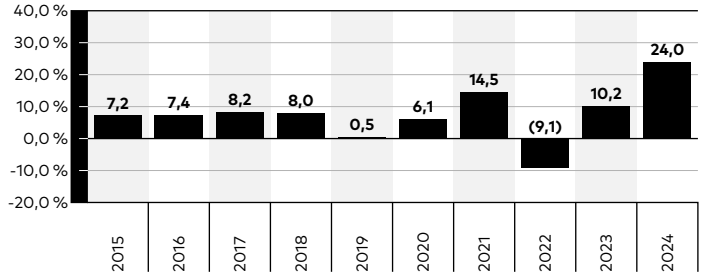


* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui 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.

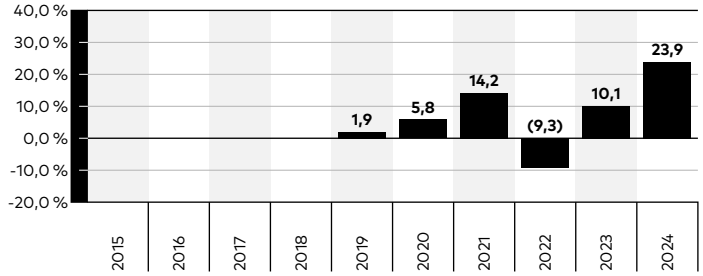
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

30 SEPTEMBRE 2024

Actions de série F

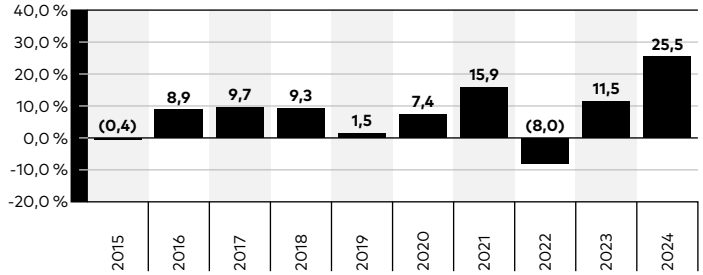


Actions de série FV



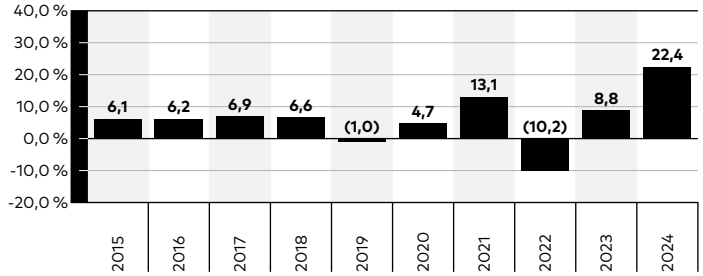
Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 4 juin 2019 et le 30 septembre 2019.

Actions de série Q



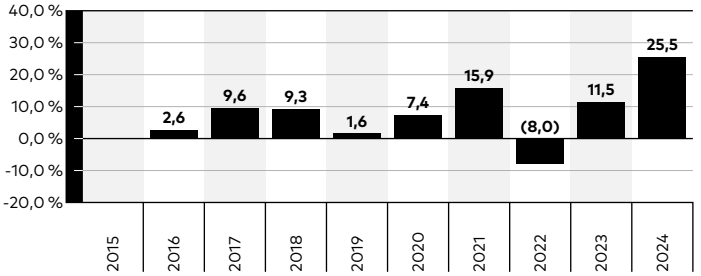
Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 14 mai 2015 et le 30 septembre 2015.

Actions de série T



Actions de série V

Actions de série W



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 14 juillet 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
Actions de série OPC	22,3	6,1	7,2	6,0	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	10,0	s.o.
Actions de série F	24,0	7,5	8,6	7,4	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	10,0	s.o.
Actions de série FV	23,9	7,3	8,4	s.o.	8,2
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	13,2
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	(0,1)
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	s.o.	10,5
Actions de série Q	25,5	8,8	9,9	s.o.	8,3
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	11,2
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	2,2
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	s.o.	9,4
Actions de série T	22,4	6,1	7,2	6,1	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	10,0	s.o.
Actions de série V	22,4	6,1	7,2	6,0	s.o.
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	12,0	s.o.
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	2,5	s.o.
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	10,0	s.o.
Actions de série W	25,5	8,8	9,9	s.o.	8,8
Indice MSCI All Country World	31,8	11,0	13,2	s.o.	12,4
Indice Bloomberg Global Aggregate	11,5	(0,9)	(0,4)	s.o.	0,8
Indice de référence mixte	27,2	8,6	10,5	s.o.	10,0

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

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 Portefeuille 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 Portefeuille à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Portefeuille. 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 d'actions	54,6
FNB – Actions américaines	16,0
FNB – Actions internationales	13,6
Fonds à revenu fixe	12,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Obligations d'État	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds de croissance américaine AGF	15,9
Fonds d'actions mondiales AGF	12,7
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	6,9
Fonds des marchés émergents AGF	6,2
iShares Core S&P 500 ETF	6,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	6,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	5,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	5,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	4,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	4,9
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	4,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	3,0
Fonds d'actions européennes AGF	2,9
Franklin FTSE Japan ETF	2,8
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1,9
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Trésor des États-Unis**	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	**39 436 $**

Autres renseignements importants

Depuis le 1er octobre 2024, le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation du Portefeuille (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 Portefeuille 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 Portefeuille lors de l'assemblée des porteurs de titres tenue le 12 juin 2024.

** Instruments de créance

Investis avec discipline

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

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

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.