

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds d'obligations mondiales convertibles 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 d'obligations mondiales convertibles AGF (le « Fonds ») est de générer un rendement global avantageux à long terme, grâce aux revenus d'intérêts et à la plus-value du capital, en investissant, à l'échelle mondiale, principalement dans des titres convertibles de toutes capitalisations boursières, notamment des obligations de sociétés, des débetures, des billets et des actions privilégiées, toutes convertibles en actions ordinaires et offrant une participation aux capitaux propres. À titre de gestionnaire de portefeuille, Placements AGF Inc. (« PAGF ») utilise une méthode macroéconomique pour la répartition par catégories et la répartition sectorielle et une méthode microéconomique pour la sélection des titres. La méthode macroéconomique consiste à étudier la situation générale de l'économie et des marchés financiers, puis à décomposer ces ensembles en parties plus détaillées. La méthode microéconomique consiste à se concentrer sur une société en particulier plutôt que sur le secteur dans lequel cette société exerce ses activités ou sur l'économie dans son ensemble. Le gestionnaire de portefeuille évalue l'attrait relatif des obligations convertibles dans le but de sélectionner les titres qui généreront un revenu et une croissance à long terme, à des niveaux de valorisation raisonnables. Le Fonds peut également investir dans des obligations à rendement élevé et des prêts à taux variable. Le gestionnaire de portefeuille diversifie le portefeuille par secteur et par émetteur, et cherche à atténuer le risque de taux d'intérêt en suivant de près les émetteurs et en surveillant la durée du portefeuille. La durée est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie ou aux titres à revenu fixe lorsque les marchés reculent, ou pour une autre raison.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs qui visent le long terme, qui cherchent à investir dans des fonds d'obligations convertibles mondiaux 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 parts de série OPC du Fonds s'est établi à 16,5 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg Global Convertibles a affiché un résultat de 15,7 %. Contrairement à l'indice de référence, le Fonds pourrait devoir ajuster l'évaluation des actions hors Amérique du Nord qu'il détient, conformément à ses politiques d'évaluation. L'ajustement de la juste valeur peut avoir une incidence positive ou négative sur son rendement. 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 a surpassé l'indice Bloomberg Global Convertibles, partiellement en raison de sa forte surpondération en obligations convertibles assimilables aux actions, qui ont bénéficié du rebond du marché tout au long de la période. La performance est également attribuable à la répartition sectorielle du Fonds, qui était surpondéré en matériaux, en technologies de l'information et en soins de santé vers le début de la période. Le Fonds a progressivement réduit la pondération des technologies de l'information pendant la période, car le rebond lié à l'intelligence artificielle semblait commencer à s'essouffler. Ce secteur était largement sous-pondéré à la fin de la période.

La surpondération de l'énergie a probablement nui à la performance relative du Fonds, ce secteur ayant été l'un des plus faibles pour la période. La sous-pondération des services collectifs a aussi eu une incidence négative, car ce secteur a été robuste en termes relatifs. Au cours de la période, le Fonds a maintenu un coefficient delta plus élevé que celui de l'indice de référence, ce qui lui a permis de bénéficier du rebond du marché des actions. Ce coefficient mesure le degré de sensibilité du portefeuille aux cours d'une action sous-jacente.

L'exposition nette du Fonds au dollar américain était faible, ce qui a légèrement nui au rendement, car cette monnaie s'est un peu dépréciée par rapport au dollar canadien au cours de la période.

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 euros, en francs suisses et en dollars américains pour couvrir son risque de change.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital réalisés nets attribuée à la série en question, l'excédent

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

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

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 souscriptions nettes d'environ 20 M\$ pour la période, comparativement à des rachats nets d'environ 4 M\$ pour la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des souscriptions nettes totalisant environ 39 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions et des rachats n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). La diminution des frais de gestion a compté pour la plus grande partie de la baisse des charges de la période comparativement à la période précédente essentiellement en raison d'une baisse des valeurs liquidatives moyennes des parts de séries OPC, FV et V. Les droits de garde ont augmenté en raison d'une hausse de la valeur de marché du portefeuille. Les frais du comité d'examen indépendant ont diminué en raison de la différence entre les montants comptabilisés et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

## Événements récents

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

L'inflation des prix à la consommation au Canada, qui s'établissait à 3,1 % en octobre 2023, a fortement reculé en glissement annuel pour la période. En août 2024, elle a été inférieure aux attentes du marché, qui prévoyait une inflation de 2,1 %. Ce ralentissement est en partie attribuable à la diminution des prix de l'essence en raison de la faiblesse actuelle des prix et de l'effet de glissement annuel. De plus, les prix des vêtements et des chaussures ont reculé pour le huitième mois consécutif, et l'inflation des coûts du logement

a montré des signes de décélération. L'inflation sous-jacente a aussi décéléré, passant de 2,7 % en octobre 2023 à 1,5 % en août 2024, son niveau le plus bas depuis mars 2021.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a pris une mesure déterminante en septembre 2024 : elle a procédé à sa première baisse de taux en quatre ans, abaissant le taux cible des fonds fédéraux de 0,50 %, pour le fixer dans une fourchette allant de 4,75 % à 5,00 %. Cette décision a marqué le début d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire, dont l'évolution dépendra des indicateurs économiques. La croissance économique aux États-Unis est demeurée résiliente au cours de la période et s'est chiffrée à un taux annualisé de 3,0 % au deuxième trimestre civil de 2024. Cette croissance est attribuable aux dépenses de consommation, aux investissements en stocks des entreprises et en immobilisations corporelles non résidentielles ainsi qu'aux importations. Le mois d'août 2024 a également été marqué par la plus importante révision à la baisse du nombre d'emplois depuis les 15 dernières années, ce qui remet en question la vigueur apparente de ce marché. Le nombre d'emplois non agricoles a cependant augmenté de 254 000 en septembre 2024, tandis que le taux de chômage a reculé, passant de 4,2 % en août à 4,1 % en septembre, ce qui témoigne d'une résilience continue. Néanmoins, l'ampleur de la révision a attiré l'attention du comité de politique monétaire de la Fed, qui a en partie fondé sa décision de réduire les taux de 0,5 % sur les capacités excédentaires du marché de l'emploi.

L'inflation des prix à la consommation en glissement annuel a ralenti pour un cinquième mois consécutif, s'établissant à 2,5 % en août 2024, ce qui se révèle inférieur aux attentes du marché de 2,6 %. Cette décélération s'explique principalement par la baisse des coûts de l'énergie et par l'atténuation de l'inflation dans les secteurs de l'alimentation et du transport. En août 2024, l'inflation sous-jacente s'est maintenue à son plus bas niveau en plus de trois ans, à 3,2 %, soit au même niveau qu'en juillet, conformément aux prévisions. Parallèlement, la croissance en glissement annuel des dépenses de consommation personnelle s'est chiffrée à 2,2 %, soit un niveau inférieur aux prévisions de 2,3 %, ce qui correspond au niveau le plus bas depuis février 2021. Le déflateur de la consommation a également diminué pendant la période, s'établissant à 2,7 % en août 2024, contre 3,4 % en octobre 2023.

Les rendements des obligations du Trésor des États-Unis ont été volatils pendant la période, mais ont reculé vers la fin de celle-ci, car les investisseurs s'attendaient de plus en plus à ce que des baisses de taux soient appliquées au troisième trimestre civil de 2024. Le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans est passé de 4,57 % à 3,78 % au cours de la période, et celui des obligations du Trésor à 2 ans, de 5,03 % à 3,66 %. L'écart de rendement entre les obligations du Trésor à 10 ans et celles à 2 ans s'est rétréci au cours de la période, et la courbe des taux est entrée en territoire positif au début de septembre 2024, en raison de l'optimisme grandissant à l'égard de la croissance économique à long terme. L'indice du dollar américain s'est affaibli au cours de la période malgré une conjoncture économique généralement résiliente, le marché ayant

commencé à anticiper assez tôt une éventuelle baisse des taux par la Fed en septembre.

Le gestionnaire de portefeuille estime que de nouvelles baisses de taux d'intérêt aux États-Unis dans les prochains mois pourraient stimuler les actions à petite capitalisation, fortement corrélées aux obligations convertibles. En effet, ces actions seraient probablement avantagées par un nouveau cycle d'assouplissement monétaire en raison de leur grande sensibilité aux charges d'intérêts. La récente réorientation des placements en grandes capitalisations vers les petites capitalisations pourrait se poursuivre, causant des épisodes de volatilité jusqu'au début du dernier trimestre civil de 2024.

Pour les mois à venir, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que tout nouveau progrès en matière d'inflation à l'échelle mondiale soutienne les marchés des obligations et des actions. Le gestionnaire de portefeuille demeure sélectif du point de vue des secteurs et priorise les obligations de qualité dont les émetteurs semblent n'avoir aucun problème à rembourser leur dette grâce à leurs modèles d'affaires. Le gestionnaire de portefeuille pense que le positionnement actuel permettra de réaliser un rendement global avantageux au cours des 12 prochains mois.

## Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion d'environ 716 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux parts de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 115 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

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

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

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers

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

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>13,25</b>          | <b>12,87</b>          | <b>15,68</b>          | <b>13,92</b>          | <b>11,91</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,22                  | 0,26                  | 0,16                  | 0,17                  | 0,18                  |
| Total des charges   | (0,29)                | (0,27)                | (0,29)                | (0,32)                | (0,25)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,70                  | 0,03                  | (0,81)                | 1,32                  | 0,90                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,55                  | 0,43                  | (1,62)                | 0,04                  | 1,12                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,18</b>           | <b>0,45</b>           | <b>(2,56)</b>         | <b>1,21</b>           | <b>1,95</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,01)                | (0,01)                | -                     | -                     | (0,01)                |
| Dividendes  | (0,00)                | (0,01)                | -                     | -                     | (0,01)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,21)                | (0,44)                | (0,11)                |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,01)</b>         | <b>(0,02)</b>         | <b>(0,21)</b>         | <b>(0,44)</b>         | <b>(0,13)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>15,43</b>          | <b>13,25</b>          | <b>12,87</b>          | <b>15,68</b>          | <b>13,92</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 27 584           | 29 176           | 33 081           | 64 382           | 16 678           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 1 788            | 2 202            | 2 571            | 4 105            | 1 198            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 1,94 %           | 1,93 %           | 1,91 %           | 1,92 %           | 1,92 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 2,11 %           | 2,09 %           | 2,06 %           | 2,07 %           | 2,12 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 15,43            | 13,25            | 12,87            | 15,68            | 13,92            |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>13,74</b>          | <b>13,31</b>          | <b>16,11</b>          | <b>14,19</b>          | <b>12,07</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,22                  | 0,26                  | 0,16                  | 0,18                  | 0,18                  |
| Total des charges   | (0,15)                | (0,17)                | (0,19)                | (0,21)                | (0,16)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,71                  | 0,01                  | (0,90)                | 1,29                  | 1,02                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,64                  | 0,38                  | (1,81)                | (0,08)                | 1,02                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,42</b>           | <b>0,48</b>           | <b>(2,74)</b>         | <b>1,18</b>           | <b>2,06</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,04)                | (0,06)                | -                     | -                     | (0,03)                |
| Dividendes  | (0,03)                | (0,05)                | -                     | -                     | (0,01)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,22)                | (0,45)                | (0,12)                |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,07)</b>         | <b>(0,11)</b>         | <b>(0,22)</b>         | <b>(0,45)</b>         | <b>(0,16)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>16,10</b>          | <b>13,74</b>          | <b>13,31</b>          | <b>16,11</b>          | <b>14,19</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 32 502           | 30 500           | 27 315           | 49 491           | 17 215           |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 2 019            | 2 220            | 2 052            | 3 072            | 1 214            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,95 %           | 1,09 %           | 1,17 %           | 1,17 %           | 1,17 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 1,00 %           | 1,14 %           | 1,22 %           | 1,20 %           | 1,25 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 16,10            | 13,74            | 13,31            | 16,11            | 14,19            |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>11,36</b>          | <b>11,51</b>          | <b>14,53</b>          | <b>13,26</b>          | <b>11,31</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,19                  | 0,22                  | 0,15                  | 0,16                  | 0,18                  |
| Total des charges   | (0,13)                | (0,14)                | (0,17)                | (0,20)                | (0,33)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,61                  | 0,05                  | (1,08)                | 0,96                  | 0,75                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,40                  | 0,33                  | (1,31)                | 0,37                  | 4,02                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,07</b>           | <b>0,46</b>           | <b>(2,41)</b>         | <b>1,29</b>           | <b>4,62</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,03)                | (0,04)                | (0,00)                | (0,00)                | (0,05)                |
| Dividendes  | (0,02)                | (0,02)                | (0,00)                | (0,00)                | (0,02)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,20)                | (0,94)                | -                     |
| Remboursement de capital                                  | (0,54)                | (0,56)                | (0,53)                | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,59)</b>         | <b>(0,62)</b>         | <b>(0,73)</b>         | <b>(0,94)</b>         | <b>(0,07)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>12,72</b>          | <b>11,36</b>          | <b>11,51</b>          | <b>14,53</b>          | <b>13,26</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 342              | 375              | 435              | 421              | 133              |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 27               | 33               | 38               | 29               | 10               |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,98 %           | 1,12 %           | 1,20 %           | 1,19 %           | 2,37 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 1,24 %           | 1,95 %           | 2,03 %           | 2,43 %           | 57,67 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 12,72            | 11,36            | 11,51            | 14,53            | 13,26            |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>11,78</b>          | <b>11,41</b>          | <b>13,76</b>          | <b>12,07</b>          | <b>10,24</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,20                  | 0,23                  | 0,14                  | 0,14                  | 0,14                  |
| Total des charges   | (0,02)                | (0,02)                | (0,03)                | (0,03)                | (0,02)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,62                  | 0,01                  | (0,96)                | 1,18                  | 0,87                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,44                  | 0,35                  | (1,27)                | 0,38                  | 1,02                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,24</b>           | <b>0,57</b>           | <b>(2,12)</b>         | <b>1,67</b>           | <b>2,01</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,10)                | (0,11)                | (0,01)                | (0,02)                | (0,06)                |
| Dividendes  | (0,06)                | (0,09)                | (0,04)                | (0,01)                | (0,02)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,22)                | (0,44)                | (0,14)                |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,16)</b>         | <b>(0,20)</b>         | <b>(0,27)</b>         | <b>(0,47)</b>         | <b>(0,22)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>13,82</b>          | <b>11,78</b>          | <b>11,41</b>          | <b>13,76</b>          | <b>12,07</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 242 563          | 180 531          | 174 739          | 242 695          | 143 275          |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 17 555           | 15 323           | 15 313           | 17 632           | 11 874           |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,09 %           | 0,08 %           | 0,08 %           | 0,08 %           | 0,11 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,09 %           | 0,08 %           | 0,08 %           | 0,08 %           | 0,11 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 13,82            | 11,78            | 11,41            | 13,76            | 12,07            |

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

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>13,92</b>          | <b>13,48</b>          | <b>16,14</b>          | <b>14,39*</b>         | -                     |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,24                  | 0,27                  | 0,16                  | 0,07                  | -                     |
| Total des charges   | (0,01)                | (0,02)                | (0,02)                | (0,01)                | -                     |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,77                  | 0,26                  | (5,47)                | (0,62)                | -                     |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,78                  | 0,33                  | (0,38)                | 2,07                  | -                     |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,78</b>           | <b>0,84</b>           | <b>(5,71)</b>         | <b>1,51</b>           | -                     |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,13)                | (0,14)                | (0,00)                | -                     | -                     |
| Dividendes  | (0,07)                | (0,11)                | (0,00)                | -                     | -                     |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,01)                | -                     | -                     |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,20)</b>         | <b>(0,25)</b>         | <b>(0,01)</b>         | -                     | -                     |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>16,33</b>          | <b>13,92</b>          | <b>13,48</b>          | <b>16,14</b>          | -                     |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 3 571            | 1 243            | 1 102            | 1                | -                |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 219              | 89               | 82               | 1                | -                |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | -                |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,07 %           | 0,14 %           | 2,38 %           | 8769,40 %        | -                |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | -                |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | -                |
| Valeur liquidative par part  | 16,33            | 13,92            | 13,48            | 16,14            | -                |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>14,18</b>          | <b>13,74</b>          | <b>16,56</b>          | <b>14,51</b>          | <b>12,32</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,23                  | 0,27                  | 0,17                  | 0,18                  | 0,18                  |
| Total des charges   | (0,01)                | (0,01)                | (0,01)                | (0,02)                | (0,01)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,77                  | (0,02)                | (0,89)                | 1,27                  | 1,01                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,67                  | 0,52                  | (1,87)                | 0,46                  | 1,32                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,66</b>           | <b>0,76</b>           | <b>(2,60)</b>         | <b>1,89</b>           | <b>2,50</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,13)                | (0,15)                | (0,02)                | (0,03)                | (0,07)                |
| Dividendes  | (0,07)                | (0,11)                | (0,06)                | (0,02)                | (0,03)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,26)                | (0,53)                | (0,18)                |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,20)</b>         | <b>(0,26)</b>         | <b>(0,34)</b>         | <b>(0,58)</b>         | <b>(0,28)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>16,64</b>          | <b>14,18</b>          | <b>13,74</b>          | <b>16,56</b>          | <b>14,51</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 1 832            | 1 685            | 1 824            | 1 709            | 779              |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 110              | 119              | 133              | 103              | 54               |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,06 %           | 0,20 %           | 0,18 %           | 0,25 %           | 0,52 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 16,64            | 14,18            | 13,74            | 16,56            | 14,51            |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>9,20</b>           | <b>9,41</b>           | <b>11,97</b>          | <b>10,85</b>          | <b>9,64</b>           |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,15                  | 0,18                  | 0,12                  | 0,12                  | 0,12                  |
| Total des charges   | (0,20)                | (0,20)                | (0,22)                | (0,25)                | (0,20)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,45                  | 0,01                  | (0,72)                | 1,03                  | 1,73                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,08                  | 0,32                  | (1,17)                | 0,51                  | 0,80                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>1,48</b>           | <b>0,31</b>           | <b>(1,99)</b>         | <b>1,41</b>           | <b>2,45</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,00)                | (0,00)                | -                     | -                     | (0,03)                |
| Dividendes  | (0,00)                | (0,00)                | -                     | -                     | (0,01)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,14)                | (0,59)                | (0,39)                |
| Remboursement de capital                                  | (0,48)                | (0,50)                | (0,46)                | -                     | (0,06)                |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,48)</b>         | <b>(0,50)</b>         | <b>(0,60)</b>         | <b>(0,59)</b>         | <b>(0,49)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>10,21</b>          | <b>9,20</b>           | <b>9,41</b>           | <b>11,97</b>          | <b>10,85</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 2 118            | 2 442            | 3 254            | 3 715            | 2 621            |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 208              | 265              | 346              | 310              | 242              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 1,98 %           | 1,97 %           | 1,96 %           | 1,94 %           | 1,89 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 2,15 %           | 2,20 %           | 2,17 %           | 2,14 %           | 2,32 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 10,21            | 9,20             | 9,41             | 11,97            | 10,85            |

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

| Pour les périodes closes les                              | 30 sept.<br>2024 (\$) | 30 sept.<br>2023 (\$) | 30 sept.<br>2022 (\$) | 30 sept.<br>2021 (\$) | 30 sept.<br>2020 (\$) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b> | <b>14,22</b>          | <b>13,77</b>          | <b>16,60</b>          | <b>14,55</b>          | <b>12,35</b>          |
| <b>Augmentation (diminution)</b>                          |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités :</b>                               |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total des revenus   | 0,21                  | 0,28                  | 0,17                  | 0,17                  | 0,18                  |
| Total des charges   | (0,01)                | (0,02)                | (0,02)                | (0,02)                | (0,01)                |
| Gains (pertes) réalisés                                   | 0,73                  | (0,02)                | (0,98)                | 1,50                  | 0,98                  |
| Gains (pertes) latents                                    | 1,60                  | 0,67                  | (1,45)                | 0,52                  | 1,32                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>liée aux activités<sup>2)</sup></b>                    | <b>2,53</b>           | <b>0,91</b>           | <b>(2,28)</b>         | <b>2,17</b>           | <b>2,47</b>           |
| <b>Distributions :</b>                                    |                       |                       |                       |                       |                       |
| Revenus (hors dividendes)                                 | (0,14)                | (0,15)                | (0,02)                | (0,03)                | (0,07)                |
| Dividendes  | (0,07)                | (0,11)                | (0,05)                | (0,01)                | (0,03)                |
| Gains en capital  | -                     | -                     | (0,27)                | (0,54)                | (0,18)                |
| Remboursement de capital                                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>       | <b>(0,21)</b>         | <b>(0,26)</b>         | <b>(0,34)</b>         | <b>(0,58)</b>         | <b>(0,28)</b>         |
| <b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>  | <b>16,67</b>          | <b>14,22</b>          | <b>13,77</b>          | <b>16,60</b>          | <b>14,55</b>          |

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

| Pour les périodes closes les   | 30 sept.<br>2024 | 30 sept.<br>2023 | 30 sept.<br>2022 | 30 sept.<br>2021 | 30 sept.<br>2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$)                              | 273              | 552              | 721              | 1 932            | 962              |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)                               | 16               | 39               | 52               | 116              | 66               |
| Ratio des frais de gestion <sup>5)</sup>                                   | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           | 0,00 %           |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>6)</sup> | 0,06 %           | 0,47 %           | 0,23 %           | 0,20 %           | 0,42 %           |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>                                 | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,01 %           | 0,05 %           | 0,00 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>                             | 85,74 %          | 76,17 %          | 73,79 %          | 67,39 %          | 72,25 %          |
| Valeur liquidative par part  | 16,67            | 14,22            | 13,77            | 16,60            | 14,55            |

\* représente l'actif net initial

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

## 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 | Janvier 2015  |
| Parts de série F   | Janvier 2015  |
| Parts de série FV  | Novembre 2018 |
| Parts de série I   | Juillet 2018  |
| Parts de série O   | Octobre 2020  |
| Parts de série Q   | Janvier 2015  |
| Parts de série V   | Janvier 2015  |
| Parts de série W   | Janvier 2015  |

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 retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Fonds et en demandant au Fonds de verser à ces porteurs de parts des distributions d'un montant égal à cette réduction. Le RFG ne prend cependant pas en considération la réduction des frais de gestion attribuable à ces distributions aux porteurs de parts.

6) PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles du Fonds. Le montant des charges abandonnées ou absorbées est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut cesser les abandons et les absorptions en tout temps.

7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions, y compris la quote-part revenant au Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.

8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Le taux de rotation du portefeuille est calculé selon le coût cumulé des achats ou le produit cumulé des ventes, si celui-ci est inférieur, divisé par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des placements à court terme.

## Frais de gestion

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

|                    | En pourcentage des frais de gestion |                            |  |
|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
|                    | Taux annuel                         | Rémunération des courtiers | Administration générale et conseils en placement |
| Parts de série OPC | 1,70 %                              | 36,95 %                    | 63,05 %  |
| Parts de série F   | 0,75 %                              | -                          | 100,00 %   |
| Parts de série FV  | 0,75 %                              | -                          | 100,00 %   |
| Parts de série V   | 1,70 %                              | 36,09 %                    | 63,91 %  |

## 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.

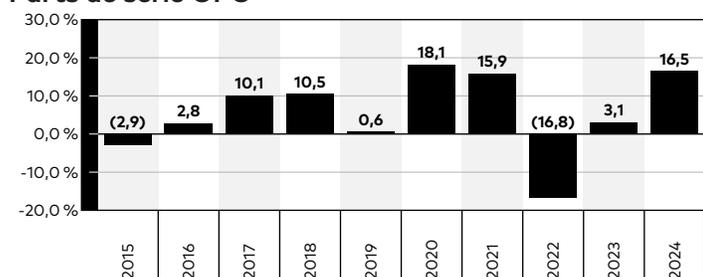
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

### Rendements annuels

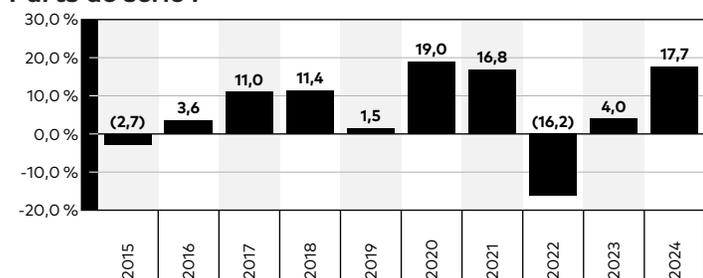
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024, le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été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



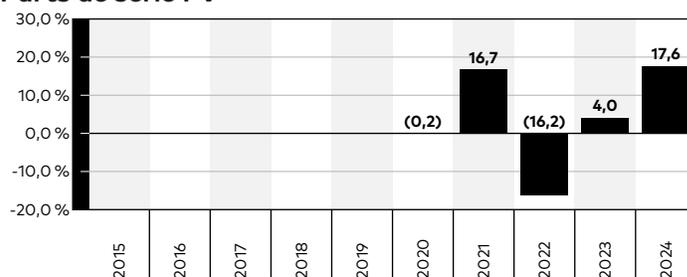
Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 8 janvier 2015 et le 30 septembre 2015.

#### Parts de série F



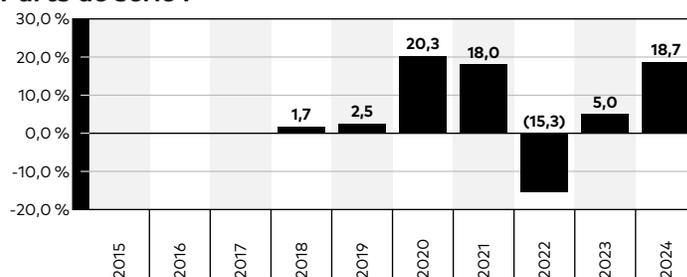
Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 janvier 2015 et le 30 septembre 2015.

#### Parts de série FV



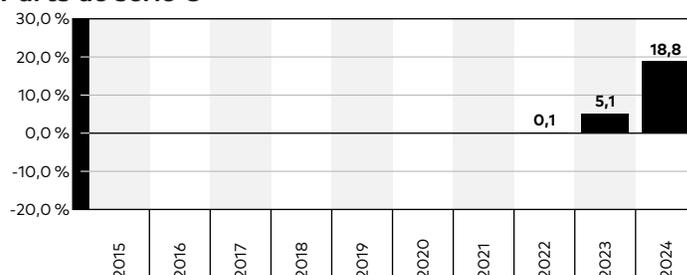
Le rendement pour 2020 correspond aux résultats de la période comprise entre le 21 août 2020 et le 30 septembre 2020.

#### Parts de série I



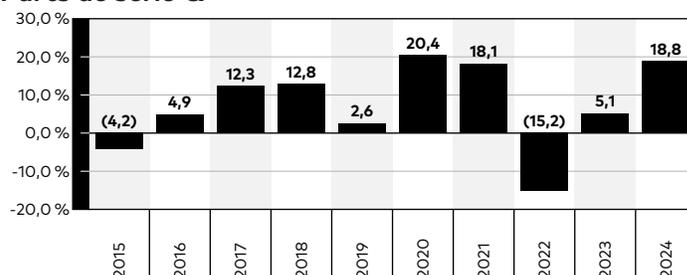
Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 16 juillet 2018 et le 30 septembre 2018.

#### Parts de série O



Le rendement pour 2022 correspond aux résultats de la période comprise entre le 5 juillet 2022 et le 30 septembre 2022.

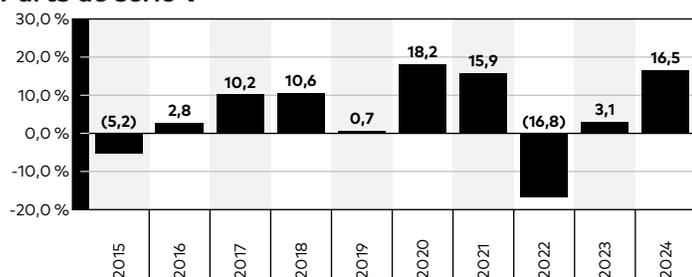
#### Parts de série Q



Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 25 février 2015 et le 30 septembre 2015.

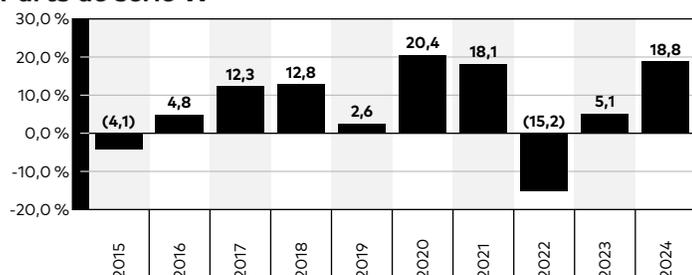
\* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux annuels composés historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui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

## Parts de série V



Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 février 2015 et le 30 septembre 2015.

## Parts de série W



Le rendement pour 2015 correspond aux résultats de la période comprise entre le 18 février 2015 et le 30 septembre 2015.

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques de chaque série en comparaison de l'indice présenté, 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                   | 16,5 | (0,0) | 6,5   | s.o.   | 5,4                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 7,1                    |
| Parts de série F                     | 17,7 | 0,8   | 7,3   | s.o.   | 6,2                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 7,2                    |
| Parts de série FV                    | 17,6 | 0,8   | s.o.  | s.o.   | 4,4                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | s.o.  | s.o.   | 4,5                    |
| Parts de série I                     | 18,7 | 1,8   | 8,4   | s.o.   | 7,4                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 7,1                    |
| Parts de série O                     | 18,8 | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 10,5                   |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | s.o.  | s.o.  | s.o.   | 10,1                   |
| Parts de série Q                     | 18,8 | 1,9   | 8,5   | s.o.   | 7,3                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 6,9                    |
| Parts de série V                     | 16,5 | (0,1) | 6,4   | s.o.   | 5,2                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 7,0                    |
| Parts de série W                     | 18,8 | 1,9   | 8,5   | s.o.   | 7,3                    |
| Indice Bloomberg Global Convertibles | 15,7 | (0,5) | 8,1   | s.o.   | 6,9                    |

L'indice Bloomberg Global Convertibles mesure le rendement des obligations convertibles mondiales.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement à l'indice, 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.

| Portefeuille par pays                   | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| États-Unis                              | 60,8                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10,8                                     |
| Canada                                  | 9,1                                      |
| Chine                                   | 3,6                                      |
| Italie                                  | 2,5                                      |
| France                                  | 2,3                                      |
| Pays-Bas                                | 1,8                                      |
| Royaume-Uni                             | 1,6                                      |
| Îles Caïmans                            | 1,5                                      |
| Corée du Sud                            | 1,2                                      |
| Allemagne                               | 1,0                                      |
| Luxembourg                              | 0,9                                      |
| Espagne                                 | 0,9                                      |
| Japon                                   | 0,6                                      |
| Suisse                                  | 0,5                                      |
| Danemark                                | 0,5                                      |
| Inde                                    | 0,5                                      |
| Contrats de change à terme              | (0,2)                                    |
| Autres actifs (passifs) nets            | 0,1                                      |

| Portefeuille par secteur                | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Obligations de sociétés                 | 67,1                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10,8                                     |
| Produits financiers                     | 4,9                                      |
| Obligations de marchés émergents        | 4,7                                      |
| Obligations à rendement élevé           | 4,5                                      |
| Soins de santé                          | 2,9                                      |
| Industrie                               | 1,7                                      |
| Consommation discrétionnaire            | 1,6                                      |
| Matériaux                               | 0,9                                      |
| Technologies de l'information           | 0,7                                      |
| Emprunts à terme                        | 0,3                                      |
| Contrats de change à terme              | (0,2)                                    |
| Autres actifs (passifs) nets            | 0,1                                      |

| Portefeuille par catégorie d'actifs     | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Titres à revenu fixe américains         | 50,9                                     |
| Titres à revenu fixe internationaux     | 17,2                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10,8                                     |
| Actions américaines                     | 9,9                                      |
| Titres à revenu fixe canadiens          | 8,5                                      |
| Actions internationales                 | 2,2                                      |
| Actions canadiennes                     | 0,6                                      |
| Contrats de change à terme              | (0,2)                                    |
| Autres actifs (passifs) nets            | 0,1                                      |

| Portefeuille par notation** | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------|--|
| AA                          | (0,0)                                    |
| A                           | 14,1                                     |
| BBB                         | 13,0                                     |
| BB                          | 10,6                                     |
| B                           | 2,9                                      |
| CCC                         | 0,7                                      |
| D                           | 0,2                                      |
| Non noté                    | 50,9                                     |

| Principaux placements                   | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10,8                                     |
| Bank of America Corporation             | 1,9                                      |
| Alibaba Group Holding Limited**         | 1,8                                      |
| Tetra Tech Inc.**                       | 1,7                                      |
| Barclays Bank PLC**                     | 1,6                                      |
| Boston Scientific Corporation           | 1,6                                      |
| Seagate HDD Cayman**                    | 1,5                                      |
| Granite Construction Inc.**             | 1,5                                      |
| Parsons Corporation**                   | 1,5                                      |
| Apollo Global Management Inc.           | 1,4                                      |
| Fortuna Silver Mines Inc.**             | 1,4                                      |
| Wells Fargo & Company                   | 1,3                                      |
| Palo Alto Networks Inc.**               | 1,2                                      |
| Fluor Corporation**                     | 1,2                                      |
| Royal Caribbean Cruises Limited**       | 1,2                                      |
| Uber Technologies Inc.**                | 1,2                                      |
| SK Hynix Inc.**                         | 1,2                                      |
| Prismian SpA                            | 1,1                                      |
| Schneider Electric SE**                 | 1,1                                      |
| BE Semiconductor Industries NV**        | 1,1                                      |
| Freshpet Inc.**                         | 1,1                                      |
| Federal Realty OP Limited Partnership** | 1,0                                      |
| MercadoLibre Inc.                       | 1,0                                      |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc.**  | 1,0                                      |
| Rocket Lab USA Inc.**                   | 1,0                                      |

Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) **310 785 \$**

## Autres renseignements importants

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

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2024, les taux des frais de gestion des parts de série OPC et des parts de série V du Fonds ont été réduits de 1,70 % à 1,65 %, et les taux des frais de gestion des parts de série F et des parts de série FV ont été réduits de 0,75 % à 0,70 %.

\*\* Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

\*\* Instruments de créance



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.