

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ

30 septembre 2021



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 Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de fonds négociés en bourse (FNB), dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels. Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, et AGF Investments LLC, à titre de sous-conseiller en placement, visent à réaliser une performance supérieure en investissant principalement dans des FNB établis au Canada et aux États-Unis qui offrent une exposition diversifiée à des actions et à des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres de catégories d'actifs non traditionnels. Ces titres peuvent appartenir aux secteurs des infrastructures (sociétés d'infrastructures et émetteurs qui détiennent des titres de ces sociétés ou qui y sont exposés), des produits de base (sociétés des secteurs de l'or, de l'argent et des ressources naturelles et émetteurs du secteur des produits de base productifs de revenus ou de redevances) et de l'immobilier (émetteurs qui détiennent des biens immobiliers ou qui y sont exposés). Le Fonds peut également investir directement dans des lingots d'or, en conformité avec le Règlement 81-102, et dans des lingots d'argent, en conformité avec la dispense obtenue en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la trésorerie, aux titres du marché monétaire ou aux fonds du marché monétaire lorsque les marchés reculent.

Risque

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

La propagation de la COVID-19 à l'échelle mondiale a accentué certains risques liés au placement dans le Fonds, dont le risque de liquidité. De nombreux facteurs influent sur la liquidité de même que sur la valeur d'un placement. Ces facteurs, qui touchent généralement les marchés, sont notamment la conjoncture économique et politique, les fluctuations des taux d'intérêt et les facteurs propres à chaque émetteur des titres détenus par un fonds d'investissement, comme les changements à la gouvernance, l'orientation stratégique, l'atteinte d'objectifs stratégiques, les fusions, les acquisitions, les désinvestissements, les révisions des politiques de distributions et de dividendes et autres. Malgré le fait que l'impact précis de l'écllosion de COVID-19 reste inconnu, celle-ci a plongé les marchés dans la

volatilité et les économies dans l'incertitude. Il est difficile de se prononcer avec certitude sur la durée et les conséquences de la pandémie, mais celle-ci pourrait avoir un effet négatif sur les résultats du Fonds. Toutefois, le gestionnaire de portefeuille pense que 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 visant le long terme par des placements dans un ensemble équilibré de FNB de titres à revenu fixe et d'actions 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

Le Fonds a été créé en septembre 2020 et est entré en activité en octobre 2020.

En ce qui concerne la répartition de l'actif, les pondérations des actions et des titres à revenu fixe sont initialement demeurées neutres (environ 60,0 % et 40,0 % respectivement), puis les actions sont devenues surpondérées, à 70,0 %, en avril 2021. Le rendement global des titres à revenu fixe a été inférieur à celui des actions pour la période. Le rééquilibrage du portefeuille pour surpondérer les actions au détriment des titres à revenu fixe a donc été un choix judicieux. Sur le plan des facteurs, l'indicateur lié à la politique monétaire était haussier puis est devenu baissier au deuxième semestre de la période, alors que le ratio des options de vente et des options d'achat est resté à la baisse pendant la majeure partie de la période. L'impact de la plupart des autres indicateurs, surtout du côté des indicateurs techniques, a été inégal au cours de la période.

La répartition dans la composante actions a été bénéfique, mais la sélection des titres a nuí. Du point de vue géographique, la surpondération de la Russie et de la Corée du Sud a permis au Fonds de faire des gains, tandis que la sous-pondération de la France et la surpondération du Brésil ont freiné la performance. La répartition de l'actif dans la composante titres à revenu fixe a été rentable, alors que la sélection des titres a eu un effet neutre. Plus précisément, la surpondération des obligations à rendement élevé américaines a été favorable, mais la surpondération des obligations des marchés émergents a légèrement nuí.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2021, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en dollars américains pour couvrir son risque de change.

Événements récents

Les économies, pénalisées par la pandémie, ont commencé à se redresser au cours de la période, ce qui a été très favorable pour les marchés financiers.

En effet, les marchés des actions et des titres à revenu fixe mondiaux ont été robustes au dernier trimestre de 2020 en

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, 55, Standish Court, bureau 1050, Mississauga (Ontario) Canada L5R 0G3, ou en visitant notre site Web à www.agf.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

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.

raison de la dissipation de l'incertitude entourant l'élection présidentielle américaine et des annonces faisant état de taux d'efficacité élevés pour divers vaccins contre la COVID-19. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques s'est poursuivie pendant la majeure partie du dernier trimestre de 2020, mais leur progression a ralenti vers la fin du trimestre en raison de la résurgence de la COVID-19. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont été inégales au cours de ce trimestre : les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier ont dépassé les attentes, contrairement au produit intérieur brut (PIB) et à l'inflation. 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. Les importations ont commencé le dernier trimestre de 2020 en force, mais ont montré des signes de faiblesse vers la fin du trimestre, tandis que les exportations, faibles au début du trimestre, se sont raffermies vers la fin. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions mondiaux ont terminé le premier trimestre de 2021 en force, tandis que les titres à revenu fixe ont été l'objet de ventes massives du fait de l'augmentation des rendements obligataires. Les marchés ont évolué en dents de scie sous l'effet de l'important soutien budgétaire et monétaire, qui a favorisé un redressement de l'économie et des bénéfices, dans un contexte marqué par des risques d'augmentation des nouveaux cas de COVID-19 et un ralentissement de la vaccination. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques s'est poursuivie pendant la majeure partie du premier trimestre de 2021, car la vaccination contre la COVID-19 s'est accélérée dans la plupart des pays. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont été inégales au cours de ce trimestre : le PIB a dépassé les attentes, l'inflation a été à la hauteur et les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier ont été légèrement inférieurs aux prévisions. Les importations et les exportations ont été robustes tout au long du premier trimestre de 2021. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions mondiaux ont également terminé le deuxième trimestre de 2021 en force, tandis que les titres à revenu fixe ont progressé du fait de la diminution des rendements obligataires. La montée des marchés s'explique par les bénéfices élevés des sociétés, l'amélioration continue de l'économie liée à l'accélération du rythme de la vaccination et le maintien des faibles taux d'intérêt par les banques centrales. Dans les marchés développés, les données économiques se sont raffermies pendant la majeure partie du trimestre, car la vaccination contre la COVID-19 s'est accélérée dans la plupart des pays. Dans les marchés émergents, surtout en Chine, les données économiques ont bien progressé au cours de ce trimestre : les indices des directeurs des achats (PMI) du secteur manufacturier, le PIB et l'inflation ont été à la hauteur des attentes. Les importations ont décollé en début de trimestre, mais ont montré des signes de faiblesse vers la fin du trimestre, tandis que les exportations, faibles au début du trimestre, se sont redressées en mai 2021 avant de reculer vers la fin du

trimestre. Les autres indicateurs des marchés émergents ont été généralement conformes aux attentes.

Les marchés des actions ont terminé le troisième trimestre de 2021 en territoire positif à l'échelle mondiale, tandis que les titres à revenu fixe ont été l'objet de ventes massives du fait de l'augmentation des rendements obligataires. Plusieurs facteurs ont agi sur les marchés en septembre 2021, notamment l'inquiétude des investisseurs sur une possible hausse de l'inflation, l'augmentation des taux d'intérêt par les banques centrales et les négociations en cours aux États-Unis sur le plafond de la dette, les investissements d'infrastructures et les programmes de dépenses sociales. Les préoccupations suscitées par le surendettement d'un promoteur immobilier chinois ont également pesé sur les marchés, les investisseurs cherchant à évaluer les risques d'un défaut de paiement de la société pour l'économie chinoise. Dans les marchés développés, l'amélioration des données économiques a légèrement ralenti, car la résurgence de la COVID-19 a entamé la confiance des investisseurs.

Dans le secteur des produits de base, les métaux précieux ont reculé, les métaux de base ont progressé et le pétrole a réalisé des gains, clôturant la période à 76 USD le baril. Le rendement de référence des obligations du Trésor américain à 10 ans a progressé, terminant la période à 1,5 %. Le dollar canadien s'est nettement apprécié face au dollar américain. Au cours de la période, la Réserve fédérale américaine, la Banque du Canada, la Banque d'Angleterre, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont laissé les taux inchangés, dans un contexte où de nombreuses banques centrales continuent de recourir à d'autres outils pour soutenir l'économie.

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. PAGF a conclu une entente de sous-conseiller en placement avec AGF Investments LLC, qui agit en tant que sous-conseiller et fournit des services de sous-conseiller en placement au Fonds. Aux termes du contrat de gestion et du contrat de sous-conseiller en placement, le Fonds (sauf pour les parts de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion et de conseil qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Il a payé des frais de gestion et de conseil d'environ 21 000 \$ pour la période allant de la date d'entrée en activité au 30 septembre 2021.

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 3 000 \$ pour la période allant de la date d'entrée en activité au 30 septembre 2021.

PAGF et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes 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 part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	25,00	25,00*	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,28	-	-	-	-
Total des charges	(0,55)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	(0,02)	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	1,29	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,00	-	-	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,16)	-	-	-	-
Gains en capital	(0,27)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,43)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	26,44	25,00	-	-	-

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	2 965	113	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	112	5	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	2,21 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	9,45 %	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,19 %	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	23,35 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	26,44	25,00	-	-	-

Parts de série F – actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	25,00	25,00*	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,35	-	-	-	-
Total des charges	(0,18)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,32	-	-	-	-
Gains (pertes) latents	1,70	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	2,19	-	-	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	27,20	25,00	-	-	-

* représente l'actif net initial

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

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	43	37	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2	1	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,89 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	43,50 %	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,19 %	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	23,35 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	27,20	25,00	-	-	-

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	Octobre 2020
Parts de série F	Octobre 2020

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 ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Le calcul des distributions par part ne tient pas compte des distributions de frais de gestion (voir 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 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 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 la commission 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 absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces charges ou honoraires ainsi absorbés ou abandonnés est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut décider de mettre fin à cet avantage en tout temps.

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

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

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

Frais de gestion

Le Fonds est géré par PAGF. Pour ses services de conseils en placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion et de conseil mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion et de conseil 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 et de conseil 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 et de conseils en placement		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers*	Administration générale et conseils en placement
Parts de série OPC	1,55 %	284,44 %	(184,44)%
Parts de série F	0,55 %	-	100,00 %

* La rémunération des courtiers représente les commissions versées par PAGF aux courtiers inscrits pendant la période et inclut les frais d'acquisition reportés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des honoraires réalisés par PAGF pendant la période.

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

Rendement passé

PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les Fonds qui existent depuis plus d'un an. Le Fonds est entré en activité en octobre 2020.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2021

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 2021.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les FNB sont disponibles sur le site www.sedar.com ou, le cas échéant, sur www.sec.gov/edgar.shtml.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	45,9
FNB - Titres internationaux	29,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,5
Japon	2,6
Canada	1,9
Allemagne	1,4
Corée du Sud	1,1
Chine	0,8
Suède	0,7
Russie	0,7
Suisse	0,7
Inde	0,6
Mexique	0,5
Taiwan	0,5
Brésil	0,4
Pays-Bas	0,3
Royaume-Uni	0,2
Singapour	0,1
Israël	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
FNB - Actions américaines	40,7
FNB - Actions internationales	21,9
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,5
FNB - Titres à revenu fixe américains	5,2
FNB - Actions canadiennes	1,3
FNB - Titres à revenu fixe canadiens	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions américaines	45,9
Actions internationales	39,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,5
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	(0,0)

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
FNB Actions américaines AGFiQ	27,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,5
iShares Core S&P 500 ETF	10,1
iShares International Aggregate Bond ETF	8,8
FNB Actions internationales AGFiQ	5,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	5,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	5,4
iShares U.S. Treasury Bond ETF	3,7
iShares MBS ETF	3,0
Vanguard Total International Bond ETF	2,9
iShares MSCI Japan ETF	2,6
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	1,5
iShares MSCI Germany ETF	1,4
FNB Actions canadiennes AGFiQ	1,3
iShares MSCI South Korea Capped ETF	1,1
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	0,8
iShares MSCI Sweden ETF	0,7
iShares MSCI Russia Capped ETF	0,7
iShares MSCI Switzerland ETF	0,7
Franklin FTSE India ETF	0,6
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	0,6
iShares MSCI Mexico ETF	0,5
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,5
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	0,5
iShares MSCI Brazil ETF	0,4
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	3 008 \$



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

Placements AGF Inc.

55, Standish Court, bureau 1050

Mississauga (Ontario) L5R 0G3

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} Le logo AGF et toutes les marques de commerce associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisées aux termes de licences.