

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ

30 septembre 2018



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 FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (anciennement, FNB Actions de base optimisées des marchés émergents QuantShares) (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs des marchés émergents. À titre de gestionnaire de portefeuille, Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet ») utilise un modèle quantitatif exclusif pour évaluer les titres d'émetteurs des marchés émergents à grande et moyenne capitalisation selon une approche de variation minimale afin de limiter la volatilité du portefeuille. Ce modèle permet aussi d'évaluer les titres des marchés émergents selon des facteurs tels que la croissance, la valeur, la qualité et le risque. Les placements du Fonds sont choisis en fonction des résultats de ce modèle, mais le portefeuille comporte aussi des restrictions/contrôles (portant sur les pays, les industries, les groupes, les secteurs et les concentrations de titres) visant à favoriser la diversification, la liquidité et la réduction du risque. Au besoin, pour avoir une exposition aux marchés mondiaux, le gestionnaire de portefeuille peut investir dans un grand nombre de fonds négociés en bourse (« FNB »), dont des FNB axés sur une région, un pays, une capitalisation boursière et/ou un secteur. Le portefeuille est reconstitué et rééquilibré chaque mois, mais peut aussi être rééquilibré de manière ad hoc, lorsque les conditions du marché l'exigent. Lorsque les conditions du marché sont inhabituelles, une partie importante de l'actif du Fonds peut être détenue en trésorerie ou investie dans des titres à revenu fixe.

Risque

Le risque lié au placement dans le Fonds demeure tel qu'il a été exposé dans le prospectus le plus récent. Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2018, le rendement du Fonds s'est établi à 6,9 % (après déduction des charges), tandis que celui de l'indice MSCI Marchés émergents a été de 3,1 %.

Le Fonds a surpassé l'indice MSCI Marchés émergents. Sur le plan des facteurs, l'exposition du Fonds aux facteurs faible volatilité et momentum et l'absence du facteur endettement

ont contribué à la performance, alors que l'absence des facteurs valeur et liquidité a nuí.

Du point de vue géographique, l'exposition à la Malaisie et à Hong Kong et la sous-pondération du Mexique, de l'Afrique du Sud, de l'Inde et de la Chine ont contribué à la performance, alors que la pondération de la Turquie a nuí.

Sur le plan sectoriel, les biens de consommation de base et les services de télécommunication ont contribué à la performance, de même que l'absence des secteurs de la consommation discrétionnaire, des services aux collectivités et de l'immobilier, alors que le manque d'exposition aux technologies de l'information et à l'énergie a nuí.

LG Household & Healthcare Limited, Tata Consultancy Services Limited, Sasol Limited et Sun Art Retail Group Limited ont eu un effet particulièrement positif sur la performance, contrairement à Akbank T.A.S. et à Tencent Holdings Limited.

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 12 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 32 M\$ au cours de la période précédente, de la date d'établissement en janvier 2017 à septembre 2017. Un rééquilibrage réalisé par un programme institutionnel s'est traduit par des souscriptions nettes de quelque 4 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Événements récents

Les marchés des actions mondiaux ont terminé l'année 2017 en force, mais leur performance a été irrégulière pendant le reste de la période. La majorité des régions ont affiché un rendement positif à la fin de l'année 2017, seul moment de la période pendant lequel les marchés émergents ont devancé les marchés développés. En effet, les marchés développés ont mieux fait que les marchés émergents pendant la majorité de la période. Les négociations commerciales ont continué de retenir l'attention, les États-Unis et le Canada étant arrivés en fin de compte à conclure un nouvel Accord de libre-échange nord-américain (renommé Accord États-Unis-Mexique-Canada) le 30 septembre 2018, tandis que les États-Unis et la Chine n'ont pu éviter une surenchère des mesures de rétorsion. Les négociations commerciales entre les États-Unis et l'Europe se sont également poursuivies et les deux parties se sont entendues pour travailler sur la réduction des tarifs douaniers.

Les données économiques américaines, notamment l'emploi, l'inflation et le produit intérieur brut (« PIB »), ont été conformes aux attentes au dernier trimestre de 2017 et la confiance est demeurée robuste, ce qui a incité la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») à relever ses taux d'intérêt 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 1 888 584-2155, en nous écrivant à Placements AGF Inc., Toronto-Dominion Bank Tower, 66 rue Wellington Ouest, 31^e étage, Toronto (Ontario) Canada, M5K 1E9 ou en visitant notre site Web à www.AGFiQ.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.

décembre 2017. Les données économiques sont demeurées excellentes pendant le reste de la période, l'emploi, l'inflation et le PIB ayant dépassé les attentes. Ces résultats ont conduit la Fed à relever ses taux d'intérêt à trois autres reprises pendant la période et à maintenir le cap sur sa politique monétaire, indiquant qu'elle continuera à relever ses taux d'intérêt, mais à un rythme modéré si les données économiques demeurent solides.

Les données économiques publiées au dernier trimestre de 2017 pour le Japon et l'Europe ont été excellentes : solide croissance des salaires, bonne croissance du PIB, augmentation de la consommation et hausse de la production industrielle. Les données concernant l'Europe ont par la suite été conformes aux attentes, mais les inquiétudes géopolitiques soulevées par les élections régionales ont ébranlé la confiance des investisseurs. Les données économiques du Japon, notamment l'inflation, l'emploi et le PIB, sont aussi demeurées solides pendant le reste de la période. Les données concernant le Royaume-Uni n'ont pas été aussi bonnes au dernier trimestre de 2017, les ventes au détail, la production industrielle et le taux de croissance du PIB ayant été inférieurs ou conformes aux attentes. Le taux de chômage et les ventes au détail ont montré des signes d'amélioration pendant le reste de la période, mais ont ensuite reculé en juin 2018. Les négociateurs du Royaume-Uni sont presque arrivés à conclure un accord sur le Brexit. La Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont laissé leurs taux d'intérêt inchangés pendant la période, alors que la Banque d'Angleterre a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises.

La solide croissance économique du Canada au dernier trimestre civil de 2017 a incité la Banque du Canada à relever son taux directeur de 0,25 % pour le porter à 1,25 % au premier trimestre de l'année 2018. La croissance a ensuite ralenti au deuxième trimestre civil de 2018, puis a accéléré au troisième trimestre de 2018, ce qui a entraîné une deuxième hausse du taux directeur en juillet 2018 pour le porter à 1,50 %.

La confiance dans l'économie chinoise était forte au dernier trimestre civil de 2017, en raison d'une forte croissance du PIB et d'un niveau d'inflation correspondant aux attentes. Les données économiques du pays sont demeurées solides pendant le reste de la période, avec une bonne croissance du PIB et des prêts. Dans les autres marchés émergents, les tensions géopolitiques ont entamé la confiance des investisseurs en dépit de données économiques conformes aux attentes.

Le dollar américain a fluctué au cours de la période, mais est demeuré inchangé par rapport à la plupart des devises. Les prix des métaux précieux et de base ont faibli. Le prix du pétrole a augmenté à la fin de la période après un mauvais départ, et a dépassé 73 USD le baril. Le rendement de l'indice de référence des obligations du Trésor américain à 10 ans a progressé et dépassait légèrement 3,0 % à la fin de la période.

La reprise économique mondiale demeure sur la bonne voie et la vigueur des données économiques continue de renforcer

l'optimisme des investisseurs. Les banques centrales du monde entier ont laissé entrevoir une orientation moins accommodante de leur politique monétaire, soulignant cependant leur confiance dans la vigueur des données économiques. Le gestionnaire de portefeuille croit que le Fonds est bien positionné dans ce type de contexte de marché et continue de se focaliser sur l'exposition aux actions des marchés émergents, en utilisant une méthode de placement multifactorielle quantitative exclusive pour créer des opportunités de meilleurs rendements ajustés en fonction du risque.

Le Fonds a choisi d'adopter IFRS 9 *Instruments financiers* de façon anticipée au 1^{er} octobre 2017. En vertu de la nouvelle norme, les actifs financiers doivent être évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs. La méthode de classement et d'évaluation des passifs financiers demeure généralement inchangée, sauf en ce qui concerne les passifs évalués à la JVRN. L'adoption d'IFRS 9 n'a pas changé le classement ni l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds pour la présente période ou les périodes précédentes.

Opérations avec des parties liées

Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire »), le fiduciaire et le promoteur du Fonds, et est responsable de ses affaires courantes. Le Fonds a conclu un contrat de gestion de placements avec PAGF et Highstreet, filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée, en vertu duquel Highstreet est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes de la déclaration de fiducie, le Fonds paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 197 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2018.

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, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs 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 commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

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 du Fonds des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)	30 sept. 2016 (\$)	30 sept. 2015 (\$)	30 sept. 2014 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	27,11	24,91*	-	-	-
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	1,07	0,85	-	-	-
Total des charges	(0,36)	(0,30)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,89	(0,23)	-	-	-
Gains (pertes) latents	(0,07)	0,02	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,53	0,34	-	-	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	(0,01)	-	-	-	-
Dividendes	(0,36)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,37)	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	28,59	27,11	-	-	-

Ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017	30 sept. 2016	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	46 465	32 536	-	-	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 625	1 200	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,45 %	0,45 %	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,45 %	0,45 %	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,45 %	0,69 %	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	111,08 %	31,38 %	-	-	-
Valeur liquidative par part	28,59	27,11	-	-	-
Cours de clôture ⁹⁾	28,74	27,13	-	-	-

Notes explicatives

- Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), les placements qui sont négociés sur un marché actif sont généralement évalués au cours de clôture, qui est compris dans l'écart acheteur-vendeur et qui reflète le mieux la juste valeur. Par conséquent, l'actif net par part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).
 - Le Fonds est entré en activité en janvier 2017, soit la date à compter de laquelle les investisseurs ont pu acheter les titres de ce Fonds.
- 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.
- Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux. La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.
- Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds (taxe de vente harmonisée, taxe sur les produits et services et intérêts, sauf retenues d'impôts

* représente l'actif net initial
~ données annualisées

1), 2), 3), 4), 5), 6), 7), 8) et 9) : voir les notes explicatives

étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions), et la quote-part 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 pour la période.

- 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 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 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 titres à court terme.
- 9) Cours de clôture à la TSX au dernier jour de bourse de la période. Le cours moyen est présenté lorsqu'aucune transaction n'a eu lieu lors du dernier jour ouvrable de la période.

Frais de gestion

Le Fonds est géré par PAGF. PAGF est responsable des activités quotidiennes du Fonds, et notamment de fournir les services de placement et de gestion et les autres services d'administration requis par le Fonds. À titre de rémunération pour ces services, PAGF reçoit des honoraires de gestion mensuels, à un taux annuel correspondant à 0,45 % de la valeur liquidative du Fonds, taxes applicables incluses, qui sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. PAGF assume toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception des frais de gestion, des frais de courtage et des commissions, des coûts liés à l'utilisation de dérivés (le cas échéant), de l'impôt sur le revenu, des retenues d'impôt et de toute autre taxe applicable, des frais engagés à des fins de conformité avec toute nouvelle exigence réglementaire ou gouvernementale introduite après la création du Fonds, des

coûts relatifs à la constitution et aux activités du comité d'examen indépendant et des frais extraordinaires.

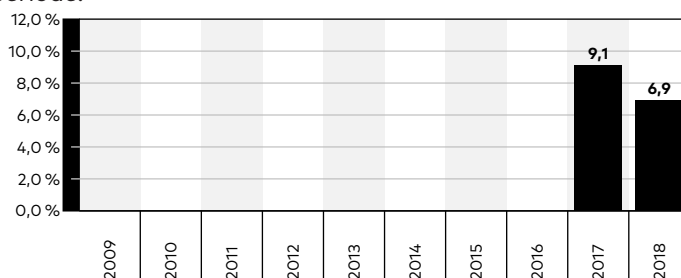
Rendement passé*

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.

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

Rendements annuels

Le graphique à barres ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2018, le cas échéant, et fait ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Le graphique indique, 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.



Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 30 janvier 2017 et le 30 septembre 2017.

Rendements annuels composés

Le tableau suivant indique les rendements annuels composés historiques du Fonds en comparaison de l'indice présenté, pour chacune des périodes closes le 30 septembre 2018.

Rendement en pourcentage :	Depuis				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	l'établissement
Fonds	6,9	s.o.	s.o.	s.o.	9,7
Indice MSCI Marchés émergents	3,1	s.o.	s.o.	s.o.	10,8

L'indice MSCI Marchés émergents est un indice de capitalisation boursière ajusté selon le flottant qui mesure le rendement des actions des marchés émergents.

Pour obtenir un commentaire sur le rendement du Fonds relativement à l'indice, voir la rubrique Résultats sous Analyse du rendement par la direction.

* 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 FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé ne se reproduira pas nécessairement.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2018

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 2018.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Chine	31,5
Corée du Sud	13,5
Taiwan	10,8
Inde	7,9
Brésil	5,9
Malaisie	4,9
Indonésie	3,6
Russie	3,4
Turquie	2,6
Thaïlande	2,5
Afrique du Sud	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
République tchèque	1,6
Chili	1,5
Pologne	1,3
Pérou	1,3
Mexique	1,2
Grèce	1,1
Philippines	0,7
Hongrie	0,4

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Technologies de l'information	27,4
Finance	23,3
Biens de consommation de base	10,1
Consommation discrétionnaire	9,0
Énergie	6,7
Matériaux	6,2
Services de télécommunication	5,4
Santé	3,9
Services aux collectivités	2,5
Industrie	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Immobilier	1,5

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions internationales	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Samsung Electronics Company Limited	4,8
Tencent Holdings Limited	4,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3,9
Alibaba Group Holding Limited	2,8
China Mobile Limited	2,7
Baidu Inc.	2,5
Industrial & Commercial Bank of China Limited	2,5
LUKOIL PJSC	2,0
SK hynix Inc.	2,0
Tata Consultancy Services Limited	1,9
Public Bank Berhad	1,8
PT Bank Central Asia Tbk	1,6
Sun Art Retail Group Limited	1,5
Itausa – Investimentos Itau SA	1,5
China Petroleum & Chemical Corporation	1,5
LG Household & Health Care Limited	1,5
Guangdong Investment Limited	1,4
Credicorp Limited	1,3
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,2
PICC Property & Casualty Company Limited	1,2
NCSOFT Corporation	1,2
Shinhan Financial Group Company Limited	1,1
Sinopharm Group Company Limited	1,1
Digi.Com Berhad	1,1
OPAP SA	1,1

Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	46 465 \$
---	------------------



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

Placements AGF Inc.

Toronto-Dominion Bank Tower
66 rue Wellington Ouest, 31^e étage
Toronto (Ontario) M5K 1E9
Sans frais : 1 888 584-2155
Site Web : AGFiQ.com

Les FNB AGFiQ sont offerts par Placements AGF Inc. et gérés par Highstreet Asset Management Inc. Investir dans ces FNB comporte des risques, car rien ne garantit qu'ils atteindront leurs objectifs. Les risques associés à chaque FNB sont présentés dans le prospectus. Avant d'investir, le lecteur doit examiner attentivement les objectifs de placement, les risques et les charges de chaque FNB. Ces informations et d'autres renseignements figurent dans le prospectus du FNB, disponible sur notre site Web AGFiQ.com.

^{MC} Le logo AGFiQ, le logo AGF et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisées aux termes de licences.