

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

FNB Actions mondiales Infrastructures 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 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme avec une faible volatilité et un niveau de revenu élevé, sur un cycle complet de marché, en investissant principalement dans des actions mondiales du secteur des infrastructures. Placements AGF Inc. (« PAGF »), à titre de gestionnaire de portefeuille, utilise un modèle quantitatif multifactoriel pour évaluer et classer les actions mondiales selon des facteurs tels que la croissance, la valeur, la qualité et le risque. Les placements du Fonds sont choisis en fonction des résultats produits par 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. Le portefeuille est reconstitué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut aussi être rééquilibré de manière *ad hoc*, lorsque les conditions du marché l'exigent. Une partie importante de l'actif du Fonds peut être allouée à la 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.

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 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 2021, le rendement du Fonds s'est établi à 14,4 % (après déduction des charges), tandis que celui de l'indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net) a été de 13,8 %.

Le Fonds a surpassé l'indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net). La surexposition au facteur qualité a contribué à la performance, contrairement à la surexposition au facteur bêta élevé. Le bêta est une mesure de la volatilité ou du risque systématique d'un titre ou d'un portefeuille par rapport au marché dans son ensemble.

Du point de vue géographique, la sous-pondération moyenne des marchés émergents a contribué à la performance, tandis que la sous-pondération moyenne de l'Europe a nuí.

Du côté des secteurs, la sous-pondération moyenne des services de communication et des services aux collectivités a favorisé le rendement, contrairement à la surpondération moyenne des sous-secteurs des énergies renouvelables et des centres de données. Tout au long de la période, le Fonds a accru la part des énergies renouvelables, pour réduire celle des services aux collectivités traditionnels.

La surpondération de China Longyuan Power Group Corporation Limited a été rentable, car ses activités dans le secteur des énergies renouvelables ont bénéficié de l'orientation de la Chine vers la carboneutralité. À l'inverse, la surpondération de GDS Holdings Limited a nuí au rendement, car un resserrement de la réglementation dans ce pays a plombé l'action de cette société. Tout au long de la période, le gestionnaire de portefeuille a accru la part du facteur valeur en ajoutant des titres, tels qu'ONEOK Inc., qui étaient bien positionnés pour bénéficier de la reprise économique et de la réouverture des économies post-pandémie.

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 25 M\$ pour la période, comparativement à des rachats nets d'environ 30 M\$ pour la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par un programme institutionnel s'est traduit par des rachats nets totalisant environ 3 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 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.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.

Événements récents

Les économies, pénalisées par la pandémie, ont commencé à se redresser au cours des douze derniers mois, 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 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 trimestre, mais leur progression a ralenti vers la fin de 2020 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 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 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 »), le fiduciaire et le promoteur du Fonds, et est responsable de ses affaires courantes. 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 de la déclaration de fiducie, le Fonds paie des frais de gestion qui sont calculés selon sa valeur liquidative. Il a payé des frais de gestion d'environ 1 044 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2021.

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.

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⁾	26,39	29,66	25,72	24,54*	-
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	1,14	1,07	1,16	0,92	-
Total des charges	(0,24)	(0,24)	(0,27)	(0,18)	-
Gains (pertes) réalisés	0,49	0,14	0,17	0,00	-
Gains (pertes) latents	2,33	(3,35)	3,93	(0,75)	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	3,72	(2,38)	4,99	(0,01)	-
Distributions :					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(0,92)	(0,82)	(0,96)	(0,37)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	(0,92)	(0,82)	(0,96)	(0,37)	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	29,23	26,39	29,66	25,72	-

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 \$)	292 252	240 788	301 747	266 163	-
Nombre de parts en circulation (en milliers)	10 000	9 125	10 175	10 350	-
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	-
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,13 %	0,06 %	0,09 %	0,23 %	-
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	56,85 %	28,73 %	38,80 %	7,81 %	-
Valeur liquidative par part	29,23	26,39	29,66	25,72	-
Cours de clôture ⁹⁾	29,21	26,53	29,60	25,88	-

Notes explicatives

- 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) Le Fonds est entré en activité en février 2018, soit la date à compter de laquelle les investisseurs ont pu acheter les titres de ce Fonds.
- 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.

* représente l'actif net initial

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

- 3) 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.
- 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) est calculé, conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds (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 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 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 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.

- 9) Cours de clôture à la Bourse NEO 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, qui 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'impôts 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.

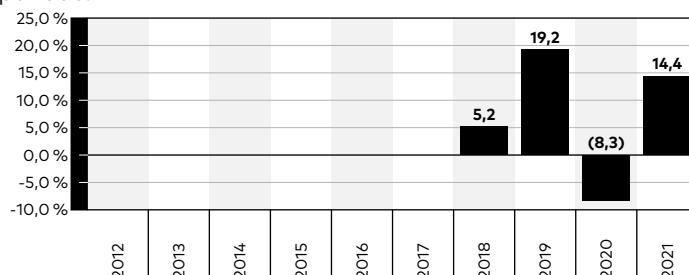
Rendement passé*

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 2021, 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 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 février 2018 et le 30 septembre 2018.

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 2021.

* 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.

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Fonds	14,4	7,8	s.o.	s.o.	7,9
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net)	13,8	7,2	s.o.	s.o.	8,0

L'indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net) mesure le rendement des sociétés d'infrastructures du monde entier et couvre toutes les branches du marché des infrastructures.

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 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.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	50,0
Canada	15,3
Chine	6,5
France	5,5
Espagne	4,8
Australie	4,4
Royaume-Uni	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Finlande	1,8
Italie	1,2
Allemagne	1,0
Autriche	1,0
Nouvelle-Zélande	0,7
Suisse	0,6
Brésil	0,5
Portugal	0,4
Singapour	0,4
Hong Kong	0,4
Danemark	0,3

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Services aux collectivités	35,0
Énergie	22,3
Immobilier	19,4
Industrie	14,5
Services de communication	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Technologies de l'information	1,6
Consommation discrétionnaire	0,9

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions américaines	50,0
Actions internationales	33,7
Actions canadiennes	15,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
American Tower Corporation	8,7
Enbridge Inc.	8,2
Crown Castle International Corporation	5,7
Kinder Morgan Inc.	3,9
Vinci SA	3,9
National Grid PLC	2,9
American Water Works Company Inc.	2,8
ONEOK Inc.	2,5
Corporation TC Énergie	2,4
Cellnex Telecom SA	2,4
Sempra Energy	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
The Williams Companies Inc.	1,9
Sydney Airport	1,8
Transurban Group	1,5
Consolidated Edison Inc.	1,5
SBA Communications Corporation	1,5
China Merchants Port Holdings Company Limited	1,4
Eversource Energy	1,3
Fortum Oyj	1,3
Microsoft Corporation	1,3
NextEra Energy Inc.	1,1
Enagas SA	1,0
PPL Corporation	1,0
United Utilities Group PLC	1,0
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	292 252 \$



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 : AGF.com

Il n'est pas garanti que les FNB AGF atteindront les objectifs fixés et l'investissement dans des FNB comporte des risques. Avant d'investir, vous devriez lire le prospectus ou les documents « Aperçu du FNB » pertinents et examiner avec soin notamment l'objectif de placement, les risques, de même que les frais et les dépenses associés à chaque FNB. Le prospectus et les documents « Aperçu du FNB » sont disponibles sur le site AGF.com.

^{MD} 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.