

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

# **FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique 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 FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (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 les actions d'émetteurs du secteur des infrastructures partout dans le monde. Ce modèle permet d'évaluer et de classer les actions mondiales selon des facteurs tels que la croissance, la valeur, la qualité, le risque et d'autres caractéristiques. 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. Le Fonds adopte aussi une approche de sélection négative en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) afin de déterminer les titres les moins bien notés, et en tient compte dans la constitution du portefeuille. Le portefeuille est reconstitué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut aussi être rééquilibré de manière *ad hoc*, lorsque les conditions du marché l'exigent. Le Fonds peut choisir de dévier de ses objectifs de placement en investissant temporairement la majorité ou la totalité de son actif dans de la trésorerie ou dans des titres à revenu fixe lorsque les marchés se replient ou pour toute autre raison, au gré de PAGF ou du sous-conseiller.

### 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 ont une tolérance au risque moyenne. 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 du Fonds s'est établi à 26,6 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net a affiché un résultat de 26,7 %.

Le Fonds a été légèrement moins performant que l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net. La surexposition du Fonds au facteur de volatilité résiduelle a nuï, contrairement à la surexposition au facteur de momentum. Du point de vue géographique, la sous-pondération moyenne du Canada et la surpondération de la Chine ont été défavorables, contrairement à la sous-pondération moyenne des États-Unis, qui est l'élément ayant soutenu le plus la performance. Du côté de la répartition sectorielle, la pondération moyenne inférieure de l'énergie a pesé sur le rendement, tandis que la pondération moyenne inférieure des services collectifs et la surpondération des technologies de l'information ont été bénéfiques.

Depuis janvier 2024, le Fonds verse des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Si le montant global des distributions mensuelles au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital nets réalisés, l'excédent 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 rachats nets d'environ 61 M\$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 49 M\$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des rachats nets totalisant environ 2 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation 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.

### Événements récents

Les actions mondiales ont bondi au cours de la période, stimulées par la résilience de l'économie et tirées par le solide rendement du secteur des technologies de l'information pendant la majeure partie de 2024. Les marchés ont dû composer avec des coûts d'emprunt élevés et à des pressions inflationnistes tout au long de la période, mais ont eu un certain répit au cours de la seconde moitié de la période lorsque les banques centrales des pays développés ont assoupli leur politique monétaire. La Réserve fédérale américaine (Fed), la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Canada ont procédé à de premières baisses de taux vers le milieu de 2024, les pressions inflationnistes ayant commencé à s'atténuer au sein de leur économie respective. À l'inverse, la Banque du Japon a resserré son taux directeur, ce qui a entraîné une reprise des opérations de portage mondiales sur le yen japonais. En Chine, le ralentissement économique et la crise persistante du secteur immobilier ont aggravé les difficultés macroéconomiques. La Banque

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., CIBC SQUARE, Tower One, 81, rue Bay, bureau 3900, 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.sedar.ca](http://www.sedar.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.

populaire de Chine a mis en œuvre de vigoureuses mesures de relance à plusieurs volets pour atténuer la tendance déflationniste de l'économie du pays.

L'économie américaine a progressé de 3,0 % en glissement trimestriel au deuxième trimestre civil de 2024. Cette croissance s'explique principalement par la hausse des dépenses de consommation et des investissements en stocks des entreprises et en investissements hors immobilier résidentiel. La Fed a poursuivi sa politique d'austérité, maintenant les taux d'intérêt dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % au troisième trimestre civil. Toutefois, à la réunion de septembre 2024, le président de la Fed, Jerome Powell, a annoncé une baisse de taux de 0,5 %, le premier recul des taux en quatre ans. Cette décision est attribuable au fait que le taux de chômage a atteint des sommets annuels de 4,3 % en juillet et de 4,2 % en août et que l'inflation a décéléré, pour s'établir à 3,2 % en août. En outre, le secteur manufacturier s'est contracté, les activités ayant ralenti pendant trois mois consécutifs vers la fin de la période. Aux États-Unis, le marché des actions a continué d'afficher une solide performance tout au long de la période, l'indice S&P 500 ayant atteint un niveau record en juillet 2024. Cette envolée a principalement été alimentée par la performance de plusieurs titres technologiques avantagés par l'enthousiasme à l'égard des progrès en intelligence artificielle. Vers la fin de la période, les investisseurs ont délaissé les titres technologiques à grande capitalisation au profit des titres technologiques à petite capitalisation et se sont tournés vers les secteurs défensifs, tels que l'immobilier et les services collectifs.

En Europe, la BCE a réduit les taux d'intérêt à deux reprises pendant la période. Deux baisses de 0,25 % chacune ont été annoncées aux réunions de juin et de septembre 2024 avec pour objectif de stimuler les activités commerciales et manufacturières ainsi que l'emploi dans la région. L'inflation a ralenti, atteignant 2,2 % en août, principalement du fait de la chute des prix dans les secteurs de l'énergie et de l'industrie. L'Allemagne, la France, l'Italie et l'Espagne sont les pays européens où l'inflation a ralenti le plus en août. L'indice des directeurs d'achats (PMI) du secteur manufacturier de la zone euro a reculé pour s'établir à 44,8 en septembre 2024, marquant deux années de contractions mensuelles continues dans le secteur. Pour cet indice, une valeur supérieure à 50,0 indique que le secteur est, dans l'ensemble, en croissance, alors qu'une valeur inférieure à 50,0 indique une contraction. 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. Le secteur des services a quant à lui progressé tout au long de la période, cumulant huit mois consécutifs d'augmentation en septembre, et ce, même si le PMI a chuté à 50,5. Les actions européennes ont constamment avancé au cours de la période, suivant de près les marchés américains. L'indice STOXX 600 a dépassé la barre des 500 points en mars 2024 et est resté au-dessus de ce seuil depuis. Les marchés ont brièvement reculé en août et en septembre sous l'effet des craintes d'un ralentissement économique aux États-Unis.

L'indice S&P GSCI, indice des produits de base, a reculé au cours de la période, principalement en raison de la chute des prix du pétrole brut. Cette chute est attribuable à la demande décroissante pour les services liés à l'énergie au sein de divers marchés, particulièrement la Chine, où des facteurs comme une perte de confiance en raison de la situation macroéconomique, les conditions météorologiques défavorables et l'adoption accrue de véhicules électriques et de camions alimentés par gaz naturel liquéfié pour le transport ont posé des défis importants. Le conflit au Moyen-Orient, qui a commencé au début de la période, continue de susciter de vives inquiétudes en l'absence d'un accord de cessez-le-feu. Cette situation a contribué à la volatilité des marchés, surtout dans le secteur de l'énergie. En revanche, les prix de l'or et de l'argent ont grimpé au cours de la période, sous l'effet des baisses de taux d'intérêt des banques centrales, des mesures de relance de la Chine et de l'escalade des tensions mondiales. Le prix du cuivre a également progressé grâce à une demande accrue.

Étant donné que le marché haussier s'est poursuivi tout au long de la période, le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste au sujet des actions. Les valorisations des actions ont reculé au cours du troisième trimestre civil de 2024, mais les marchés se sont redressés à la suite de l'assouplissement monétaire de la Fed, arrivé à point nommé. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la réduction des taux par la Fed entraîne des effets positifs en cascade sur l'ensemble de l'économie et à ce que la tendance à la hausse des marchés se poursuive.

Le gestionnaire de portefeuille demeure également optimiste quant à la possibilité que l'économie américaine atterrisse en douceur. L'inflation reste supérieure à l'objectif de 2,0 % fixé par la Fed, mais elle est maîtrisée. Compte tenu des effets décalés des hausses de taux, le gestionnaire de portefeuille croit encore que l'économie américaine devrait éviter une récession. La création d'emplois a ralenti, mais demeure positive. La Fed prévoit d'autres baisses de taux d'intérêt en 2024, ce qui devrait réduire les coûts d'emprunt, revitaliser le secteur manufacturier et stimuler l'économie.

La demande est actuellement forte pour plusieurs types de biens immobiliers, y compris l'immobilier résidentiel, mais le secteur demeure sous pression. Dans un contexte où les valorisations des fiducies d'intérêt public de placement immobilier demeurent inférieures aux valorisations du marché privé, le gestionnaire de portefeuille surveille étroitement les risques macroéconomiques et sera probablement plus optimiste quand les risques de l'immobilier commenceront à diminuer.

Les titres cotés du secteur des infrastructures ont perdu de la valeur au cours de la période en raison du contexte de taux d'intérêt élevés et de la désaffection à l'égard des actifs défensifs, amenant les valorisations relatives à des niveaux intéressants. Selon le gestionnaire de portefeuille, les actifs dans le secteur des infrastructures devraient réaliser une croissance à partir de 2024, grâce à des moteurs de croissance structurelle, particulièrement les services collectifs, qui bénéficient de la transition énergétique.

# FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF

30 SEPTEMBRE 2024

Le gestionnaire de portefeuille estime que les perspectives des actions pour le reste de 2024 sont bonnes, mais qu'il faut s'attendre à une certaine volatilité en cours de route, surtout compte tenu de l'imminence des élections américaines. Il pourrait accueillir toute correction inévitable comme une occasion d'achat.

## 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. 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 de la déclaration de fiducie, le Fonds paie des frais de gestion (y compris des frais pour les services de sous-conseiller), qui sont calculés selon sa valeur liquidative. Il a payé des frais de gestion d'environ 808 000 \$ pendant la période close le 30 septembre 2024.

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.

### Actif net par part<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>27,38</b>	<b>27,53</b>	<b>29,23</b>	<b>26,39</b>	<b>29,66</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	1,27	1,23	1,13	1,14	1,07
Total des charges	(0,33)	(0,27)	(0,26)	(0,24)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,04	0,45	1,11	0,49	0,14
Gains (pertes) latents	5,07	(0,14)	(2,73)	2,33	(3,35)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>7,05</b>	<b>1,27</b>	<b>(0,75)</b>	<b>3,72</b>	<b>(2,38)</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	(1,34)	(1,10)	(0,89)	(0,92)	(0,82)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	<b>(1,34)</b>	<b>(1,10)</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(0,82)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>33,18</b>	<b>27,38</b>	<b>27,53</b>	<b>29,23</b>	<b>26,39</b>

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

## Ratios et données supplémentaires<sup>1)</sup>

Pour les périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	195 775	217 687	271 194	292 252	240 788
Nombre de parts en circulation (en milliers)	5 900	7 950	9 850	10 000	9 125
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions <sup>3)</sup>	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7)</sup>	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,13 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8)</sup>	65,16 %	67,03 %	60,58 %	56,85 %	28,73 %
Valeur liquidative par part	33,18	27,38	27,53	29,23	26,39
Cours de clôture <sup>9)</sup>	33,16	27,63	27,58	29,21	26,53

## 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 activités du Fonds ont commencé en février 2018, soit la date à compter de laquelle les investisseurs ont pu acheter les titres du 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.
- 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 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 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 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 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.

- 9) Cours de clôture à la Cboe Canada au dernier jour de bourse de la période, selon le cas. 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 (y compris des frais pour les services de sous-conseiller), 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\*

Les données sur le rendement supposent que les distributions versées par le Fonds au cours des périodes visées ont été réinvesties en totalité dans d'autres titres du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, des rachats, des distributions ou d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

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

\* 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.

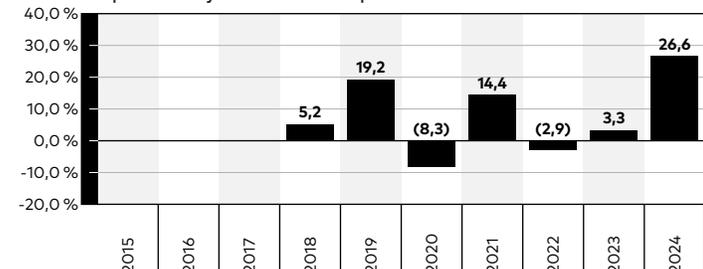
# FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF

30 SEPTEMBRE 2024

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

## Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente la performance annuelle du Fonds pour chacun des dix derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024, le cas échéant, et l'évolution de la performance du Fonds au fil des ans. Le graphique indique le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cette 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 2024.

Rendement en pourcentage :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Fonds	26,6	8,3	5,9	s.o.	8,1
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net	26,7	8,3	5,6	s.o.	8,1

L'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure 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 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	56,2
Canada	10,4
Espagne	7,6
Italie	7,1
France	4,4
Royaume-Uni	3,9
Australie	3,2
Mexique	1,7
Chine	1,6
Finlande	1,5
Allemagne	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Émirats arabes unis	0,4
Japon	0,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Services collectifs	44,8
Industrie	20,3
Énergie	19,5
Immobilier	7,7
Technologies de l'information	4,5
Consommation discrétionnaire	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Matériaux	1,0
Services de communication	0,8
Options sur actions vendues	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions américaines	56,4
Actions internationales	32,9
Actions canadiennes	10,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)

# FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF

30 SEPTEMBRE 2024

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Positions acheteur :</b>	
Enbridge Inc.	7,3
Kinder Morgan Inc.	4,4
Aena SME SA	4,2
NextEra Energy Inc.	4,1
Vinci SA	3,9
Duke Energy Corporation	3,6
Enel SpA	3,5
Iberdrola SA	3,3
National Grid PLC	3,2
ONEOK Inc.	3,2
Sempra	3,0
American Electric Power Company Inc.	2,9
Transurban Group	2,7
American Tower Corporation	2,6
Edison International	2,4
American Water Works Company Inc.	2,2
Snam SpA	2,1
Quanta Services Inc.	2,0
Eversource Energy	2,0
Microsoft Corporation	1,8
Cheniere Energy Inc.	1,8
Constellation Energy Corporation	1,6
Iron Mountain Inc.	1,5
Oracle Corporation	1,4
Corporation TC Énergie	1,2
<b>Sous-total</b>	<b>71,9</b>
<b>Positions vendeur :</b>	
<b>Options sur actions vendues</b>	
Constellation Energy Corporation	(0,1)
ONEOK Inc.	(0,1)
American Tower Corporation	(0,0)
Iron Mountain Inc.	(0,0)
<b>Sous-total</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)</b>	<b>195 775 \$</b>



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

**Placements AGF Inc.**

CIBC SQUARE, Tower One  
81, rue Bay, bureau 3900  
Toronto (Ontario) M5J 0G1  
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 / 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.