Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF

31 mars 2025

Placements | AGF

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 Portefeuille.

Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2025, le rendement des actions de série OPC de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») s'est établi à 1,5 % (après déduction des charges), tandis que l'indice MSCI All Country World, l'indice Bloomberg Global Aggregate et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 4,2 %, de 3,6 % et de 4,1 %. L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI All Country World, à 30 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice Bloomberg Canada Aggregate. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Pour de plus amples informations sur ces séries, voir la rubrique « Rendement passé ».

Le Portefeuille détient des parts de série I, des parts de série S ou des parts de série Y de fonds gérés par Placements AGF Inc. (« PAGF ») (les « fonds sous-jacents »). L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC ou des parts de série S des fonds sous-jacents. Le rendement des parts de série I et des parts de série Y est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais. Les fonds sous-jacents pourraient devoir ajuster l'évaluation des actions hors Amérique du Nord qu'ils détiennent, conformément à leurs politiques d'évaluation. L'ajustement de la juste valeur peut avoir une incidence positive ou négative sur leur rendement.

Le Portefeuille a été établi selon une stratégie de répartition de l'actif qui cible une gamme diversifiée de fonds communs de placement et de fonds négociés en bourse (FNB) représentant des occasions de placement dans différentes catégories d'actifs à l'échelle mondiale; chacun de ces fonds comporte un risque et un rendement anticipé qui lui sont propres.

Le Portefeuille a été à la traîne de l'indice MSCI All Country World, les actions ayant surpassé les obligations au cours de la période. De plus, comme les actions mondiales ont battu presque toutes les autres catégories d'actifs, les placements autres que ceux en actions canadiennes, mondiales et américaines ont nui au rendement relatif. La répartition de l'actif et la sélection des titres dans la composante titres à revenu fixe a aussi été désavantageuse, surtout en raison du Fonds d'obligations à rendement global AGF. En revanche, le placement dans le Fonds de croissance américaine AGF et la sélection des titres du Fonds d'actions mondiales AGF ont favorisé le rendement relatif, tandis que la sélection des titres du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF et du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF a été néfaste.

Le Portefeuille a moins bien fait que l'indice Bloomberg Global Aggregate, car la sélection des obligations mondiales a nui au rendement, le Fonds d'obligations à rendement global AGF ayant été battu par son indice de référence. En outre, la sélection des titres du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF et du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF a également été un facteur négatif.

Le Portefeuille a été battu par l'indice de référence mixte en raison de la sélection des placements et de la répartition de l'actif. Les placements dans le Fonds d'obligations à rendement global AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF, le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, le Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF et le Fonds des marchés émergents AGF sont ceux qui ont freiné le plus la performance. Quant à eux, les placements dans le Fonds de croissance américaine AGF, le Fonds d'actions mondiales AGF et le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF ont soutenu le plus le rendement relatif.

En plus d'investir dans des FNB et des fonds sous-jacents gérés par PAGF ou par une de ses sociétés affiliées, le Portefeuille a investi dans des obligations du Trésor des États-Unis et dans d'autres FNB (les « placements externes ») au cours de la période. Au 31 mars 2025, l'actif du Portefeuille était placé à hauteur d'environ 46,0 % dans des fonds d'actions étrangères, de 31,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe, de 12,0 % dans des fonds d'actions canadiennes, de 8,0 % dans des placements externes, de 2,0 % en trésorerie et équivalents de trésorerie et de 1,0 % dans les autres éléments d'actifs nets. L'exposition du Portefeuille aux actions étrangères a été réduite, l'importance des titres à revenu fixe, des placements externes et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été accrue, et la part des actions canadiennes est demeurée relativement stable. Dans la composante actions américaines, le poids du Fonds de croissance américaine AGF et du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF a été diminué. Dans la composante actions mondiales, l'exposition au Fonds des marchés émergents AGF a été réduite. Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, l'exposition au Fonds d'obligations à rendement global AGF a été accrue.

Au cours de la période, le Portefeuille a conclu des contrats de change à terme. Au 31 mars 2025, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en

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

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

dollars américains pour couvrir le risque de change auquel il est exposé à travers les FNB et les fonds sous-jacents.

Certaines séries du Portefeuille, le cas échéant, versent des distributions de capital mensuelles au taux établi de temps à autre par PAGF. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Portefeuille 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 Portefeuille a enregistré des rachats nets d'environ 5 M$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 14 M$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Portefeuille ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Les séries du Portefeuille ne sont plus offertes aux nouveaux investisseurs depuis le 5 juillet 2023. Le Portefeuille reste ouvert aux investisseurs actuels, y compris ceux qui ont souscrit à des plans d'investissement systématique.

Événements récents

PAGF, à titre de gestionnaire de portefeuille, effectue un suivi du Portefeuille et un examen de la répartition stratégique de l'actif chaque trimestre. Un rééquilibrage de la répartition des fonds au sein du Portefeuille est effectué tous les trimestres, ou lorsque cela est jugé opportun.

Les résultats de l'ensemble des marchés des actions ont été contrastés au cours de la période, car de nombreux événements macroéconomiques et géopolitiques ont pesé sur l'évolution des marchés. Les investisseurs sont généralement restés optimistes durant la première moitié de la période, en raison de la croissance économique résiliente aux États-Unis et des anticipations de politiques favorables aux entreprises de la nouvelle administration Trump. Toutefois, au début de 2025, les tarifs douaniers envisagés pour certains des principaux partenaires commerciaux des États-Unis ont suscité des craintes quant à un ralentissement de la croissance mondiale. En 2025, de nombreuses banques centrales ont adopté une approche plus prudente quant à la politique monétaire en raison de l'incertitude économique, alors que la plupart d'entre elles avaient commencé à réduire les taux au deuxième semestre de 2024. Les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient ont provoqué une hausse de la volatilité sur de nombreux marchés des produits de base, surtout dans le secteur de l'énergie. Les marchés obligataires mondiaux ont enregistré des performances négatives en raison de la hausse des rendements des valeurs du Trésor dans un contexte de persistance de l'inflation et de résilience des conditions économiques.

À la suite de l'investiture du président Trump en janvier 2025, la nouvelle administration a rapidement apporté des changements d'envergure aux politiques commerciales et budgétaires. Elle a notamment imposé des tarifs douaniers allant jusqu'à 25,0 % à presque tous ses partenaires commerciaux et lancé le département de l'efficacité gouvernementale (Department of Government Efficiency). Malgré une série d'exceptions et de reports initiaux aux possibles tarifs douaniers, le Canada, la Chine et l'Union européenne ont annoncé des droits de douane de rétorsion, menant à une hausse des inquiétudes quant à un déclenchement d'un conflit commercial à grande échelle qui aurait une incidence sur la croissance mondiale.

En ce qui concerne les marchés des titres à revenu fixe, les obligations mondiales de catégorie investissement ont affiché des rendements négatifs au cours de la période. Cependant, les obligations mondiales à rendement élevé ont réalisé des rendements légèrement positifs dans un contexte de diminution générale de l'inflation (à l'exception des États-Unis) et de croissance supérieure aux attentes sur certains marchés, tandis que les prêts ont été la catégorie d'actifs la plus performante grâce à la hausse des taux des valeurs du Trésor. Les écarts de taux se sont élargis au cours de la période, et la plupart des catégories d'obligations de sociétés ont mieux fait que les obligations d'État, les obligations à rendement élevé ayant surpassé celles des actifs moins risqués et plus sensibles aux variations de taux.

Aux États-Unis, l'inflation publiée a augmenté de façon constante pendant la majeure partie de la période et elle a atteint 3,0 % en glissement annuel en janvier 2025, avant de diminuer à 2,8 % en février. Cependant, l'inflation sous-jacente a ralenti, s'établissant à 3,1 % en février, soit le niveau le plus bas depuis avril 2021, et en deçà des attentes du marché de 3,2 %. Le taux de chômage a augmenté pour atteindre 4,2 % en mars, le niveau le plus élevé depuis novembre 2024, et légèrement au-dessus des attentes du marché de 4,1 %. La Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit les taux d'intérêt de 0,25 % à ses réunions de novembre et de décembre 2024, mais elle a maintenu son taux directeur à l'intérieur d'une fourchette de 4,25 % à 4,50 % lors de sa réunion de mars 2025, poursuivant ainsi la pause de son cycle de baisse de taux commencée en janvier. Les décideurs ont toutefois fait part de leurs craintes concernant la hausse importante de l'incertitude entourant les perspectives économiques, et bon nombre d'entre eux s'attendent toujours à au moins deux baisses de taux d'intérêt en 2025. L'économie américaine a réalisé une croissance annualisée de 2,4 % au dernier trimestre de 2024, principalement en raison de la solidité des dépenses de consommation personnelle, tandis que les prévisions à l'égard du produit intérieur brut au premier trimestre de 2025 se sont assombries en raison de l'incertitude commerciale. L'indice du dollar américain (DXY) s'est nettement renforcé entre octobre 2024 et janvier 2025, soutenu par des conditions économiques résilientes, mais a reculé par la suite, l'économie ayant commencé à montrer des signes de ralentissement. Dans l'ensemble, l'indice DXY a légèrement progressé au cours de la période.

Les rendements des obligations du Trésor des États-Unis ont été volatils au cours de la période, les marchés ayant ajusté leurs attentes quant au nombre de baisses de taux à venir en 2025, qui dépendait de l'inflation et d'autres indicateurs économiques, ainsi que de l'évolution de la conjoncture en matière de tarifs douaniers. Au cours de la période, le

rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans a d'abord augmenté, passant de 3,78 % à un sommet de 4,80 % en janvier 2025, mais a terminé la période à 4,23 %, les perspectives économiques ayant commencé à s'atténuer. Le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 2 ans a aussi augmenté, passant de 3,66 % à 4,40 % en janvier, mais a terminé la période à 3,89 %.

Les marchés des actions américains ont été volatils pendant la période, l'indice S&P 500 ayant enregistré une croissance de plus de 4,0 % en dollars canadiens. Les produits financiers, l'énergie et les services de communication sont les secteurs qui ont été les plus rentables, tandis que les matériaux et les technologies de l'information ont été les moins performants, affichant des pertes pour la période. Les marchés des capitaux ont progressé après les élections américaines de novembre du fait des attentes d'une baisse des impôts et d'une réglementation favorable aux entreprises. Cependant, le durcissement du ton de la Fed et la prise de bénéfices par les investisseurs ont déclenché une vente massive en décembre 2024. Les actions américaines ont tout de même réalisé de solides rendements au dernier trimestre civil de 2024, favorisées par la performance des actions à grande capitalisation. Au premier trimestre de 2025, les données économiques inégales et l'incertitude quant aux tarifs douaniers ont suscité une aversion pour le risque. L'inversion de la courbe des taux a sonné l'alarme quant à un possible ralentissement économique, ce qui indique une hausse des risques de récession anticipés par le marché à court terme. Malgré la faiblesse des actions, le nombre d'opérations a augmenté de façon constante au cours du premier trimestre civil de 2025.

Au Canada, l'inflation publiée a bondi pour atteindre 2,6 % en glissement annuel en février 2025, soit le niveau le plus élevé en huit mois, ce qui est supérieur aux prévisions de 2,5 % de la Banque du Canada (BdC). Cette hausse est principalement attribuable à la fin du congé de taxe sur les produits et services et de taxe de vente harmonisée au milieu de la période, laquelle a entraîné de fortes hausses du prix des produits admissibles. L'inflation sous-jacente a aussi augmenté, passant de 1,7 % en octobre 2024 à 2,7 % en février 2025. Le taux de chômage était de 6,7 % en mars 2025, soit une hausse comparativement à 6,6 % en octobre 2024, ce qui correspond aux attentes du marché.

Malgré la hausse de l'inflation, la BdC a réduit son taux directeur de 1,50 % au cours de la période, pour le porter à 2,75 % lors de sa réunion de mars 2025. La banque centrale a abaissé les taux d'intérêt de 0,50 % en octobre et en décembre 2024, puis de 0,25 % en janvier et en mars 2025. En outre, la BdC a affirmé que l'économie du pays a enregistré une croissance supérieure aux attentes au cours du dernier trimestre de 2024, soutenue par les baisses de taux précédentes. Toutefois, la croissance au premier trimestre de 2025 devrait ralentir en raison de l'escalade des tensions commerciales avec les États-Unis.

La Banque centrale européenne (BCE) a également abaissé ses trois taux directeurs de 0,25 % lors de chacune de ses réunions d'octobre et décembre 2024 et de janvier et mars 2025, ramenant le taux d'intérêt de la facilité de dépôt à 2,50 %, le taux de refinancement principal à 2,65 % et le taux de prêt marginal à 2,90 %. La BCE a reconnu que la politique monétaire était devenue nettement plus souple afin de réduire les coûts d'emprunt pour les entreprises et les ménages. L'inflation des prix à la consommation dans la zone euro a augmenté au cours de la période, atteignant un sommet à 2,5 % en janvier 2025 avant de retomber à 2,2 % en mars. Parallèlement, les prix à la consommation de base ont ralenti, passant de 2,7 % en octobre 2024 à 2,4 % en mars. En ce qui concerne les plus grandes économies de la région, l'inflation a augmenté en Allemagne, en Espagne et en Italie au cours de la période, tandis qu'elle a diminué en France.

Les marchés émergents ont été à la traîne des marchés développés pendant la période. Les risques liés aux tarifs douaniers imposés par l'administration Trump et la vigueur du dollar ont eu une incidence négative sur les actions des marchés émergents. Au cours de la période, l'économie chinoise a été confrontée à des tensions commerciales et à des difficultés intérieures continues, mais les sociétés technologiques de ce pays se sont démarquées, particulièrement DeepSeek, signe de l'influence accrue de la Chine sur les technologies mondiales.

En dépit des récentes difficultés, y compris la vente massive des titres de sociétés avantagées par les élections américaines, le gestionnaire de portefeuille demeure optimiste quant à la perspective à long terme. Il s'attend à ce que les politiques américaines soient plus prévisibles au deuxième trimestre civil de 2025, entraînant un possible rebond des marchés mondiaux, car la certitude suscite généralement un élan positif. Malgré les préoccupations liées aux tarifs douaniers, l'économie américaine devrait poursuivre son expansion grâce à la résilience des consommateurs, aux importants flux de trésorerie des sociétés et aux bilans solides des sociétés. Les attentes quant aux revenus des sociétés américaines devraient être revues au cours du trimestre, ce qui ouvrirait la voie à une croissance mondiale généralisée.

Les rendements des obligations d'État étant près de leurs plus hauts niveaux des deux dernières décennies sur toute la courbe des taux aux États-Unis et au Canada, le gestionnaire de portefeuille estime que le contexte des taux d'intérêt dans les deux pays devrait continuer d'offrir un profil risque-rendement intéressant pour les investisseurs, et demeure optimiste à l'égard des perspectives des titres à revenu fixe en 2025. De plus, il considère que les titres à revenu fixe constituent une couverture efficace de l'exposition aux actions. Les taux d'inflation étant inférieurs à 3,0 % dans la plupart des marchés développés, y compris aux États-Unis et au Canada, le gestionnaire de portefeuille croit que la corrélation inverse historique entre les obligations et les actions pourrait refaire surface.

Depuis le 1er octobre 2024, PAGF paie toutes les charges d'exploitation du Portefeuille (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) en échange de frais d'administration à taux fixe annuels imputés aux séries concernées du Portefeuille et, en retour, les frais

d'administration pour les services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts ont été éliminés. L'adoption des frais d'administration à taux fixe a été approuvée par les porteurs de titres du Portefeuille lors de l'assemblée des porteurs de titres tenue le 12 juin 2024.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Portefeuille. En vertu du contrat de gestion conclu entre le Portefeuille et PAGF, celle-ci est responsable des affaires courantes du Portefeuille. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de portefeuille) du Portefeuille, en fournissant un service d'analyse et en prenant des décisions concernant le choix des fonds sous-jacents et des FNB et la pondération cible des avoirs du Portefeuille. Aux termes du contrat de gestion, le Portefeuille (sauf pour les actions de séries O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Portefeuille a payé des frais de gestion d'environ 1 200 000 $ pendant le semestre clos le 31 mars 2025.

PAGF assume toutes les charges d'exploitation du Portefeuille (à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus le plus récent) et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, T et V du Fonds, le cas échéant, qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Portefeuille a payé des frais d'administration d'environ 75 000 $ pendant le semestre clos le 31 mars 2025.

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 Portefeuille, 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 Portefeuille 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 Portefeuille et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Portefeuille 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 Portefeuille. 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'éclosion 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 Portefeuille 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 Portefeuille et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats du semestre clos le 31 mars 2025 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actions de série OPC – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**35,56**	**30,59**	**28,85**	**32,21**	**29,25**	**27,96**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,66	1,03	1,05	0,90	1,57	0,80
Total des charges	(0,42)	(0,78)	(0,73)	(0,74)	(0,74)	(0,66)
Gains (pertes) réalisés	0,88	1,30	0,16	0,58	0,77	0,35
Gains (pertes) latents	(0,55)	4,11	1,38	(4,05)	1,26	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,57**	**5,66**	**1,86**	**(3,31)**	**2,86**	**1,17**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,17)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,26)	(0,47)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,26)**	**(0,64)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**35,84**	**35,56**	**30,59**	**28,85**	**32,21**	**29,25**

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

Actions de série OPC – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	58 406	61 429	66 926	68 901	83 181	67 031
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 630	1 728	2 188	2 389	2 583	2 291
Ratio des frais de gestion[5)]	2,50 %	2,51 %	2,51 %	2,52 %	2,50 %	2,48 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,52 %	2,52 %	2,52 %	2,53 %	2,51 %	2,49 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	35,84	35,56	30,59	28,85	32,21	29,25

Actions de série FV – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 063	788	1 030	775	283	390
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	33	24	36	27	9	13
Ratio des frais de gestion[5)]	1,31 %	1,27 %	1,31 %	1,32 %	1,33 %	1,31 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	1,33 %	1,28 %	1,54 %	1,63 %	2,39 %	2,56 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	31,92	32,23	28,75	28,20	32,82	30,96

Actions de série F – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**42,79**	**36,32**	**33,79**	**37,22**	**33,37**	**31,47**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,80	1,20	1,23	1,02	1,78	0,90
Total des charges	(0,22)	(0,40)	(0,37)	(0,37)	(0,36)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés	1,06	1,57	0,20	0,60	0,87	0,39
Gains (pertes) latents	(0,70)	4,85	1,46	(4,88)	1,44	0,82
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,94**	**7,22**	**2,52**	**(3,63)**	**3,73**	**1,79**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,20)	(0,02)	–	–	–
Gains en capital	(0,31)	(0,57)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,31)**	**(0,77)**	**(0,02)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**43,42**	**42,79**	**36,32**	**33,79**	**37,22**	**33,37**

Actions de série Q – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**23,11**	**19,41**	**17,88**	**19,50**	**17,30**	**16,16**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,43	0,64	0,66	0,55	0,93	0,47
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	0,58	0,84	0,10	0,33	0,47	0,20
Gains (pertes) latents	(0,37)	2,64	0,91	(2,49)	0,81	0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,64**	**4,12**	**1,67**	**(1,61)**	**2,21**	**1,09**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,11)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,17)	(0,30)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,17)**	**(0,41)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**23,57**	**23,11**	**19,41**	**17,88**	**19,50**	**17,30**

Actions de série F – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 945	24 342	22 103	20 238	21 116	15 770
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	575	569	609	599	567	473
Ratio des frais de gestion[5)]	1,16 %	1,15 %	1,16 %	1,17 %	1,16 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	1,18 %	1,17 %	1,18 %	1,18 %	1,17 %	1,16 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	43,42	42,79	36,32	33,79	37,22	33,37

Actions de série Q – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	32 098	33 330	32 956	35 047	40 436	37 527
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 362	1 442	1 698	1 960	2 074	2 169
Ratio des frais de gestion[5)]	0,09 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,11 %	0,19 %	0,20 %	0,21 %	0,20 %	0,19 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	23,57	23,11	19,41	17,88	19,50	17,30

Actions de série FV – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**32,23**	**28,75**	**28,20**	**32,82**	**30,96**	**30,76**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,56	0,93	0,90	0,71	1,91	0,92
Total des charges	(0,19)	(0,34)	(0,35)	(0,36)	(0,38)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés	0,86	1,15	0,16	0,25	0,82	0,45
Gains (pertes) latents	(0,57)	3,71	0,76	(4,28)	1,93	1,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,66**	**5,45**	**1,47**	**(3,68)**	**4,28**	**2,21**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,15)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,24)	(0,45)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,77)	(1,48)	(1,53)	(1,67)	(1,60)	(1,53)
Distributions annuelles totales[3)]	**(1,01)**	**(2,08)**	**(1,54)**	**(1,67)**	**(1,60)**	**(1,53)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**31,92**	**32,23**	**28,75**	**28,20**	**32,82**	**30,96**

Actions de série T – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**9,70**	**9,03**	**9,26**	**11,28**	**11,10**	**11,52**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,18	0,29	0,32	0,29	0,56	0,32
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,22)	(0,24)	(0,26)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés	0,23	0,38	0,05	0,17	0,28	0,14
Gains (pertes) latents	(0,15)	1,15	0,29	(1,40)	0,47	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,15**	**1,60**	**0,44**	**(1,18)**	**1,05**	**0,38**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,05)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,07)	(0,14)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,74)	(0,80)	(0,92)	(0,92)	(0,92)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,45)**	**(0,93)**	**(0,81)**	**(0,92)**	**(0,92)**	**(0,92)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**9,41**	**9,70**	**9,03**	**9,26**	**11,28**	**11,10**

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

Actions de série T – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	36 409	37 855	34 837	26 912	25 605	20 787
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	3 870	3 902	3 858	2 908	2 270	1 873
Ratio des frais de gestion[5)]	2,47 %	2,47 %	2,47 %	2,47 %	2,47 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,49 %	2,49 %	2,48 %	2,48 %	2,48 %	2,49 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	9,41	9,70	9,03	9,26	11,28	11,10

Actions de série V – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**15,64**	**14,12**	**14,03**	**16,53**	**15,78**	**15,87**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,29	0,46	0,52	0,45	0,81	0,45
Total des charges	(0,18)	(0,35)	(0,35)	(0,37)	(0,39)	(0,37)
Gains (pertes) réalisés	0,38	0,59	0,07	0,27	0,40	0,19
Gains (pertes) latents	(0,25)	1,83	0,78	(2,02)	0,65	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,24**	**2,53**	**1,02**	**(1,67)**	**1,47**	**0,61**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,07)	(0,00)	–	–	–
Gains en capital	(0,11)	(0,22)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,38)	(0,73)	(0,76)	(0,84)	(0,82)	(0,79)
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,49)**	**(1,02)**	**(0,76)**	**(0,84)**	**(0,82)**	**(0,79)**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**15,39**	**15,64**	**14,12**	**14,03**	**16,53**	**15,78**

Actions de série V – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 252	11 713	11 178	13 058	15 312	11 639
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	731	749	791	931	926	738
Ratio des frais de gestion[5)]	2,52 %	2,51 %	2,53 %	2,53 %	2,52 %	2,50 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	2,54 %	2,52 %	2,54 %	2,54 %	2,53 %	2,52 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	15,39	15,64	14,12	14,03	16,53	15,78

Actions de série W – actif net par action[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**18,09**	**15,20**	**14,00**	**15,27**	**13,55**	**12,66**
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,34	0,50	0,50	0,43	0,73	0,36
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés	0,45	0,66	0,08	0,27	0,36	0,16
Gains (pertes) latents	(0,31)	2,05	0,55	(2,01)	0,61	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**0,48**	**3,21**	**1,13**	**(1,31)**	**1,70**	**0,86**
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,08)	(0,01)	–	–	–
Gains en capital	(0,13)	(0,24)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3)]	**(0,13)**	**(0,32)**	**(0,01)**	**–**	**–**	**–**
Actif net à la clôture de la période[4)]	**18,45**	**18,09**	**15,20**	**14,00**	**15,27**	**13,55**

Actions de série W – ratios et données supplémentaires[1)]

Pour les périodes closes les	31 mars 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 535	17 354	16 763	13 730	12 192	10 108
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 004	959	1 103	980	798	746
Ratio des frais de gestion[5)]	0,09 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)]	0,11 %	0,19 %	0,21 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %
Ratio des frais d'opérations[7)]	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille[8)]	10,98 %	102,87 %	26,00 %	25,29 %	34,32 %	42,11 %
Valeur liquidative par action	18,45	18,09	15,20	14,00	15,27	13,55

Notes explicatives

1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Portefeuille. 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 action présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par action calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).

b) Les dates d'entrée en activité des séries du Portefeuille, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

Actions de série OPC	Janvier 2009
Actions de série F	Janvier 2009
Actions de série FV	Novembre 2018
Actions de série Q	Mai 2013
Actions de série T	Avril 2009
Actions de série V	Avril 2009
Actions de série W	Avril 2016

2) L'actif net, les dividendes et les distributions sont fondés sur le nombre réel d'actions en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période.

3) Les dividendes et les distributions ont été versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

Les actions de séries FV, T et V du Portefeuille peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant. Le capital par action des actions de séries FV, T et V, selon le cas, s'établit comme suit :

Au	31 mars 2025 ($)	30 sept. 2024 ($)	30 sept. 2023 ($)	30 sept. 2022 ($)	30 sept. 2021 ($)	30 sept. 2020 ($)
Actions de série FV	26,06	25,55	26,96	28,44	27,49	26,36
Actions de série T	7,74	8,00	8,59	9,17	9,74	10,11
Actions de série V	11,85	12,03	12,61	13,24	13,53	13,18

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

4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par action 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 Portefeuille attribuées à cette série (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services et les intérêts, sauf l'impôt sur le revenu, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Portefeuille dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Portefeuille a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période. Le RFG des nouvelles séries lancées au cours de la période est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

   Le Portefeuille ne paie pas deux fois les frais de gestion et de conseil applicables, le cas échéant, à la partie de son actif qu'il investit dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, PAGF renoncera aux frais de gestion et de conseil payés par les fonds sous-jacents ou exigibles de ceux-ci afin d'éviter la double facturation.

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

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

8) Le taux de rotation du portefeuille du Portefeuille indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille est géré par PAGF. Pour ses services de placement et de gestion, PAGF reçoit des honoraires de gestion mensuels, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux actions de séries 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 Portefeuille. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions du Portefeuille ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

		En pourcentage des frais de gestion	
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Actions de série OPC	2,00 %	60,06 %	39,94 %
Actions de série F	0,80 %	–	100,00 %
Actions de série FV	0,80 %	–	100,00 %
Actions de série T	2,00 %	61,76 %	38,24 %
Actions de série V	2,00 %	61,64 %	38,36 %

Frais d'administration

PAGF assume toutes les charges d'exploitation du Portefeuille, à l'exception de certains coûts présentés dans le prospectus du Portefeuille. En contrepartie, des frais d'administration mensuels sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, I, T et V, le cas échéant, qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série au taux suivant :

	Taux annuels
Actions de série OPC	0,11 %
Actions de série F	0,11 %
Actions de série FV	0,23 %
Actions de série T	0,10 %
Actions de série V	0,12 %

Rendement passé*

L'information sur le rendement présentée ci-après est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Portefeuille ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Portefeuille. 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 Portefeuille ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

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

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

Rendements annuels

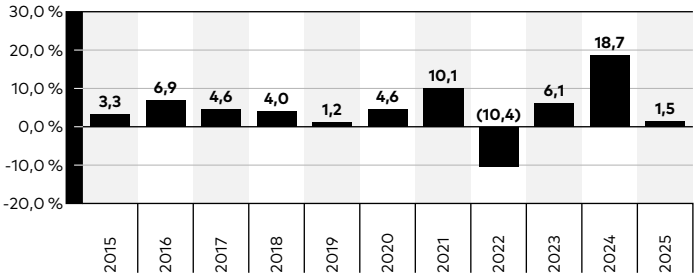
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Portefeuille pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2024 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2025), le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un

* Les taux de rendement indiqués représentent les rendements historiques. Ils comprennent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges optionnelles qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé ne se reproduira pas nécessairement.

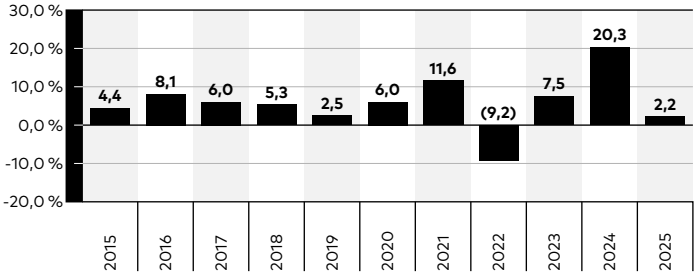
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

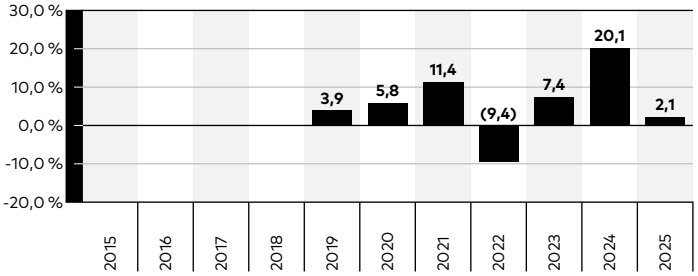
Actions de série OPC



Actions de série F

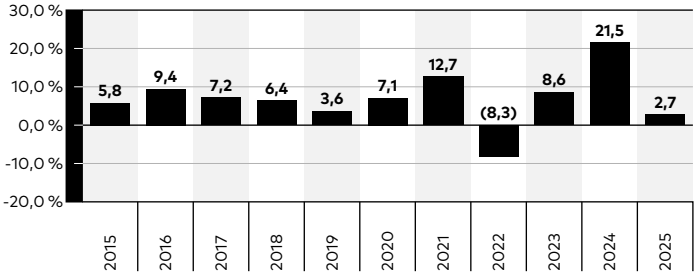


Actions de série FV

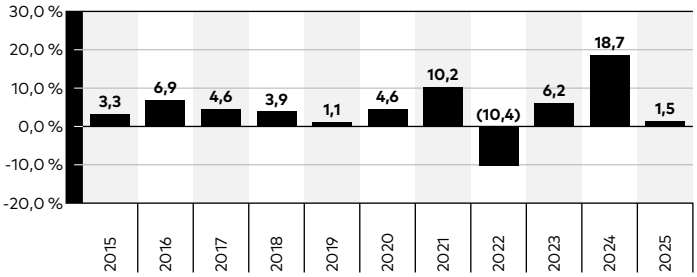


Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 février 2019 et le 30 septembre 2019.

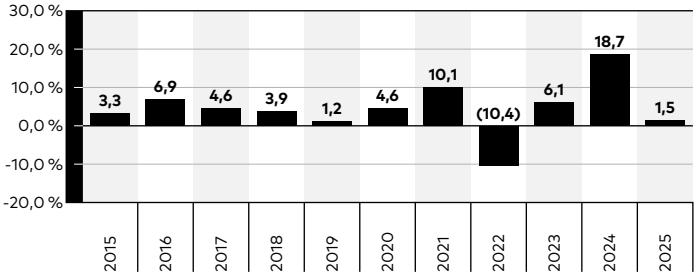
Actions de série Q



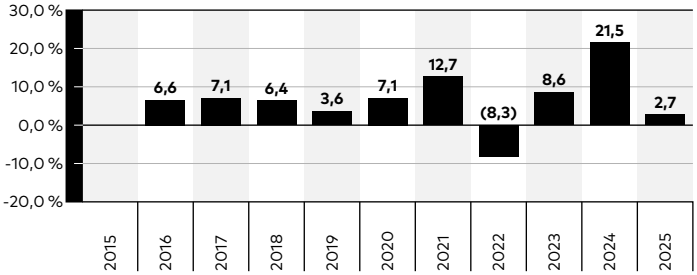
Actions de série T



Actions de série V



Actions de série W



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 mai 2016 et le 30 septembre 2016.

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2025

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Portefeuille à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Portefeuille. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 30 juin 2025.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents et les FNB sont disponibles sur le site www.sedarplus.ca ou, le cas échéant, sur www.sec.gov/edgar.shtml.

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2025

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'actions	42,5
Fonds à revenu fixe	28,0
FNB – Actions américaines	10,5
FNB – Actions internationales	8,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Obligations d'État	1,9
FNB – Actions canadiennes	1,8
Placements à court terme	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds d'obligations à rendement global AGF	12,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	11,0
Fonds de croissance américaine AGF	9,9
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9,9
Fonds d'actions mondiales AGF	9,0
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	4,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	3,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGF	3,7
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	3,0
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	3,0
Fonds des marchés émergents AGF	2,9
Trésor des États-Unis**	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
iShares Core S&P 500 ETF	2,1
Franklin FTSE Japan ETF	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	2,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,8
Contrats de change à terme	(0,0)
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	**182 708 $**

** Instruments de créance

Investis avec discipline

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

Placements AGF Inc.
CIBC SQUARE, Tower One
81, rue Bay, bureau 4000
Toronto (Ontario) M5J 0G1
Sans frais : 1 800 267-7630
Site Web : AGF.com

Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

MD / MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.