

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Catégorie Obligations à rendement global AGF

31 mars 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.

Résultats

Pour le semestre clos le 31 mars 2024, le rendement des actions de série OPC de la Catégorie Obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») s'est établi à 5,0 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé et l'indice de référence mixte ont respectivement affiché un résultat de 10,6 % et de 8,8 %. L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg. 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 Fonds détient des parts de série I du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « fonds sous-jacent »), un fonds géré par Placements AGF Inc. (« PAGF »). L'analyse ci-après concerne les rendements des parts de série OPC du fonds sous-jacent. Le rendement des parts de série I est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Le Fonds a été dépassé par l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé, composé à 100 % de titres à rendement élevé, grâce aux placements du fonds sous-jacent dans d'autres catégories de titres à revenu fixe, en plus des titres à rendement élevé. La sous-pondération du fonds sous-jacent en obligations de sociétés à rendement élevé a été un facteur défavorable, car la résilience de l'économie a été bénéfique aux obligations de sociétés dans leur ensemble, entraînant un rétrécissement des écarts de taux. Le fonds sous-jacent a aussi conservé une forte exposition aux obligations souveraines, en prévision d'éventuelles entraves à la croissance économique. La durée et la pondération des obligations souveraines ont été réduites pour des raisons tactiques au dernier trimestre de 2023 afin d'accroître la pondération des valeurs du Trésor à court terme, solution de rechange à la trésorerie qui offrait un rendement intéressant. La durée est la mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. La pondération des obligations souveraines est toutefois demeurée relativement la même à la fin de la période en raison d'une dégradation des perspectives de croissance dans les prochains mois.

Toutefois, la nette sous-pondération du fonds sous-jacent en dollars américains par rapport à l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé, qui est presque entièrement composé de titres dans cette monnaie, a contribué au rendement relatif, car le billet vert s'est légèrement déprécié par rapport au dollar canadien au cours de la période. La pondération du fonds sous-jacent en dollars américains a été gérée de façon tactique pendant la période et a été accrue à la fin du dernier trimestre de l'année 2023. Le ton accommodant de la Réserve fédérale américaine (Fed) en novembre 2023 a réduit la probabilité de nouvelles hausses de taux à court terme. En janvier 2024, le marché a commencé à tirer un trait sur les six ou sept hausses de taux anticipées en décembre 2023, lorsque la Fed a indiqué qu'une baisse de taux à court terme n'était pas envisagée dans l'immédiat puisque l'inflation était encore bien au-dessus de la cible de 2,0 %. La part du dollar américain a été davantage augmentée au début du premier trimestre de 2024, car la vitalité des données économiques américaines a continué de soutenir le billet vert. Le fonds sous-jacent a accru la pondération de certaines valeurs du Trésor de l'Europe à moyen terme, qui offraient des perspectives de rendement et de portage plus intéressantes pendant la période. Le portage est la différence entre le rendement d'une obligation à long terme et le coût d'emprunt qui lui est associé. L'accentuation de la tendance d'affaiblissement de la croissance en Europe a laissé présager que la Banque centrale européenne (BCE) garderait un ton moins offensif que la Fed, ce qui a contribué à la performance.

Le Fonds a été distancé par l'indice de référence mixte, en raison de la sous-pondération du fonds sous-jacent en obligations de sociétés à rendement élevé et de sa surpondération en obligations souveraines, qui ont toutes deux nettement faibli face aux autres catégories de titres à revenu fixe pendant la période en termes relatifs. La résilience de l'économie a soutenu les obligations de sociétés dans leur ensemble, entraînant un resserrement des écarts de taux, ce qui a avantagé les obligations de sociétés à rendement élevé et de catégorie investissement. Le fonds sous-jacent a conservé une surpondération en obligations souveraines par rapport à l'indice de référence mixte, en prévision d'éventuelles entraves à la croissance économique. La croissance est toutefois demeurée étonnamment robuste pendant la période, ce qui s'est traduit par un retard de performance des obligations souveraines sur les instruments à coefficient bêta plus élevé, particulièrement au premier trimestre de 2024. Le bêta est une mesure de la volatilité d'un titre par rapport à un indice boursier.

La surpondération du fonds sous-jacent en dollars américains, comparativement à l'indice de référence mixte, a aussi nuï en raison de la dépréciation du billet vert par rapport à la plupart des grandes monnaies pendant la

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.

période. À l'inverse, la faible surpondération en euros a légèrement contribué à la performance relative. Le fonds sous-jacent a réduit ses positions en valeurs du Trésor des États-Unis au profit de certaines valeurs du Trésor de l'Europe, qui offraient des perspectives de rendement et de portage plus intéressantes. Cette augmentation de la part des valeurs du Trésor de l'Europe a eu un effet positif, car elles ont affiché une performance supérieure pendant cette période, du fait de la détérioration relative des données économiques et de la décélération continue de l'inflation. La durée du fonds sous-jacent, qui a fait l'objet d'une gestion tactique pendant la période, était moins élevée que celle de l'indice de référence à la clôture de la période, en raison de l'incidence des données économiques et des tensions géopolitiques sur les perspectives pour les obligations du monde entier.

Le fonds sous-jacent a conclu des contrats de change à terme au cours de la période. Au 31 mars 2024, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en couronnes tchèques, en euros, en livres sterling, en yens japonais, en couronnes norvégiennes et en dollars américains pour couvrir son risque de change.

Certaines séries du Fonds, 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 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 21 M\$ au cours de la période, comparativement à des souscriptions nettes d'environ 6 M\$ au cours de la période précédente. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des rachats et des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

Le total des charges avant retenues d'impôts étrangers, commissions de courtage et autres coûts de transactions varie d'une période à l'autre essentiellement en raison de la variation de la valeur liquidative moyenne [voir la note explicative 1 a)] et de l'activité des investisseurs (par exemple, le nombre de comptes et d'opérations). Les charges ont baissé par rapport à la période précédente essentiellement en raison d'une diminution des valeurs liquidatives moyennes. Les charges d'intérêts ont diminué en raison d'une baisse du nombre de découverts au cours de la période. Les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires et les droits d'inscription ont diminué en raison des écarts entre les charges comptabilisées et les charges réelles de la période précédente. Les autres charges sont demeurées relativement stables au cours des périodes.

Événements récents

Au cours de la période, l'économie mondiale a encore fait preuve de résilience, les marchés financiers ayant enregistré des rendements positifs. Ces résultats s'expliquent par l'incidence de plusieurs variables économiques, des tensions géopolitiques et par les politiques monétaires des banques

centrales. Le taux d'inflation a globalement ralenti, en glissement annuel, dans les marchés développés et les marchés émergents, mais des inquiétudes selon lesquelles l'inflation allait rester pour un certain temps au niveau actuel ont émergé au cours des derniers mois. Ces inquiétudes ont incité les banques centrales des marchés développés à retarder les baisses de taux prévues en 2024, le temps de recueillir les données nécessaires pour justifier de telles baisses. En mars 2024, la Banque du Canada (BdC) a laissé son taux directeur inchangé à 5,0 % pour une cinquième réunion consécutive et a réitéré son engagement à maintenir sa politique de resserrement quantitatif jusqu'à ce que l'inflation sous-jacente ralentisse de manière durable. L'inflation des prix à la consommation au Canada s'est établie à 2,8 % en février 2024, soit un léger recul par rapport au chiffre de 2,9 % relevé pour le mois précédent. Il s'agit du niveau le plus bas atteint depuis juin 2023.

Au dernier trimestre civil de 2023, l'économie américaine a enregistré une croissance de 3,4 % en glissement trimestriel, ce qui est légèrement supérieur à ce qui était prévu à la deuxième estimation (3,2 %). Cette croissance s'explique principalement par les dépenses de consommation et les investissements hors immobilier résidentiel. Les prévisions des dépenses de consommation ont été revues à la hausse, en particulier dans le secteur des services, tout comme celles des investissements hors immobilier résidentiel, surtout pour les produits de propriété intellectuelle et le matériel. L'économie américaine devrait poursuivre sur sa lancée, pour réaliser une croissance de 2,3 % au premier trimestre de 2024.

L'indice des prix à la consommation américain a affiché une hausse surprise de 3,2 % en février 2024, ce qui est supérieur aux attentes du marché (3,1 %). Cette hausse est attribuable à la hausse des coûts de l'énergie, qui a influé sur l'inflation publiée, alors que les tensions au Moyen-Orient et en Ukraine se sont poursuivies, poussant les prix de l'énergie à la hausse. L'augmentation des prix de l'alimentation et du logement a plutôt perdu de la vitesse. L'inflation sous-jacente a, quant à elle, légèrement ralenti, s'établissant à 3,8 % en février, par rapport à 3,9 % en janvier, soit à un niveau similaire à ce qui était prévu (3,7 %). En février, la croissance en glissement mensuel des dépenses de consommation personnelle s'est chiffrée à 0,3 %, ce qui est inférieur à la prévision de 0,4 %. Les prix des services ont augmenté de 0,3 %, et ceux des biens, de 0,5 %. Le déflateur de la consommation a diminué, s'établissant à 0,3 % en février, contre 0,5 % en janvier, ce qui est conforme aux attentes.

En mars 2024, la Fed a maintenu ses taux d'intérêt dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % pour une cinquième réunion consécutive. Les décideurs prévoient abaisser les taux à trois reprises d'ici la fin de 2024, ce qui concorde avec les prévisions établies en décembre 2023. Le taux de chômage a augmenté, s'établissant à 3,9 % en février 2024, un sommet inégalé depuis janvier 2022. Ce taux est supérieur aux attentes du marché (3,7 %), mais il demeure inférieur aux niveaux historiques et continue de stimuler les dépenses de consommation. Les rendements des obligations du Trésor des États-Unis ont diminué sur la période, particulièrement

vers la fin de 2023, alors que le marché intégrait la possibilité que six à sept baisses de taux soient consenties en 2024. La courbe des taux s'est relativement accentuée au premier trimestre civil de 2024, les taux à 10 ans ayant augmenté davantage que les taux à 2 ans en raison de la vigueur de l'économie et des probabilités accrues que les taux d'intérêt demeurent élevés pendant une longue période.

L'indice du dollar américain a reculé sur l'ensemble de la période, mais a remonté significativement depuis le début de 2024, car il est de plus en plus probable que l'économie atterrisse en douceur sans avoir besoin d'un soutien monétaire excessif.

La BCE a également décidé de laisser ses taux d'intérêt à leurs niveaux historiquement élevés pour une quatrième rencontre consécutive en mars 2024, les décideurs ayant pris en considération la possibilité d'une récession face aux fortes pressions inflationnistes sous-jacentes. Le principal taux de refinancement est demeuré à 4,5 %, et le taux d'intérêt de la facilité de dépôt, à 4,0 %. En février 2024, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 2,6 % en glissement annuel dans la zone euro, ce qui constitue l'augmentation la plus faible des trois derniers mois. Ces données demeuraient toutefois supérieures à la cible de 2,0 % de la BCE. Le ralentissement de l'inflation découle principalement de la baisse des prix de l'énergie. L'inflation sous-jacente a ralenti, atteignant 3,1 %, son niveau le plus bas depuis mars 2022. Les économies de l'Union européenne ont enregistré des résultats contrastés. L'économie allemande est officiellement entrée en récession en mars 2024, la faiblesse du secteur manufacturier ayant continué de peser sur la croissance. Les pays du Sud et de l'Est de l'Europe ont affiché une croissance économique modérée, qui a été le reflet des différences entre les pays.

Au dernier trimestre civil de 2023, l'économie chinoise a progressé de 1,0 % en glissement trimestriel, chiffre correspondant aux attentes du marché, mais inférieur à la croissance de 1,5 % enregistrée au trimestre précédent. Il s'agit du sixième trimestre consécutif de croissance, mais l'atonie du secteur immobilier persiste et nuit à la reprise de l'économie dans son ensemble. La Banque populaire de Chine a maintenu inchangés ses principaux taux d'intérêt à sa réunion de mars 2024. Elle a gardé le taux préférentiel de prêt à un an à 3,45 %, et le taux directeur à cinq ans, à 3,95 %, après l'avoir diminué de 0,25 % en février. Le niveau historiquement bas des taux d'intérêt s'inscrit dans la démarche de la banque centrale visant à stimuler la croissance économique, dans un contexte marqué par les difficultés du secteur immobilier et la descente à un creux quasi inégalé de la confiance des consommateurs.

Les obligations des marchés émergents ont affiché des rendements positifs au cours de la période, surtout en raison du recul des taux provoqué par le ralentissement de l'inflation et de la croissance. Après conversion en dollars américains, les obligations libellées en monnaie locale ont été à la traîne des obligations libellées en monnaie forte. Les écarts de taux des obligations souveraines et des obligations de sociétés

libellées en dollars américains des marchés émergents se sont nettement resserrés au cours de la période.

Les obligations mondiales de catégorie investissement et à rendement élevé ont obtenu des résultats positifs au cours de la période, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et de croissance plus élevée que prévu dans certains marchés. Le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans est passé de 4,69 % à 4,20 % au cours de la période, et celui des obligations du Trésor à 2 ans, de 5,12 % à 4,59 %. Parallèlement, le rendement des obligations canadiennes à 10 ans est passé de 4,03 % à 3,47 %, et celui des obligations à 2 ans, de 4,88 % à 4,17 %. Les écarts de taux se sont nettement resserrés au cours de la période, et la plupart des catégories d'obligations ont mieux fait que les obligations d'État, les obligations à rendement élevé ayant surpassé celles des actifs moins risqués.

Le gestionnaire de portefeuille croit que les effets décalés du resserrement monétaire continueront de peser sur la croissance mondiale tout au long de 2024. Si la Fed conserve sa position actuelle au sujet des baisses de taux, des effets positifs se feront sentir sur plusieurs marchés, surtout dans les pays dont la banque centrale avait été parmi les premières à mettre en œuvre des mesures de resserrement.

La faible croissance de l'économie canadienne pendant la majeure partie de 2023 et les progrès récemment enregistrés quant à l'inflation pourraient inciter la BdC à réduire progressivement ses taux en 2024. De plus, de nombreux prêts hypothécaires devront être renouvelés à taux plus élevé cette année, ce qui pénalisera des consommateurs déjà accablés. La courbe des taux demeure toutefois inversée au Canada. Cette situation offre un profil risque-rendement n'incitant pas à allonger la durée des titres canadiens par rapport à ceux des autres pays développés, dans un contexte marqué par des anticipations de réductions de taux dans les mois à venir. La volatilité pourrait persister en raison des variations dans le rapport entre la croissance et l'inflation, et les prix de l'énergie et des produits de base devraient être le moteur de ces fluctuations au cours des prochains mois.

Compte tenu des fluctuations du marché obligataire, le fonds sous-jacent s'est positionné de manière défensive en ce qui concerne les obligations, car il s'attend à un ralentissement économique tout au long de 2024. Cette conjoncture devrait être bénéfique aux obligations souveraines, qui demeurent fortement pondérées dans le fonds sous-jacent. En outre, le gestionnaire de portefeuille ne voit pas la nécessité d'ajouter un risque de crédit excessif pour obtenir un rendement raisonnable et de grande qualité se situant autour de 5 %. Enfin, il estime que certaines valeurs du Trésor des marchés développés offrent d'excellentes perspectives de portage en raison de l'inversion prononcée de la courbe des taux au Canada.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Fonds. En vertu du contrat de gestion conclu avec le Fonds, PAGF est responsable des affaires courantes du Fonds. PAGF agit également à titre de gestionnaire de placements (de

portefeuille) et est donc responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. Aux termes du contrat de gestion, le Fonds (sauf pour les actions de séries I, O, Q et W, le cas échéant) paie des frais de gestion qui sont calculés selon la valeur liquidative de chaque série. Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 1 435 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2024.

PAGF assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux actions de séries OPC, F, FV, I, T et V du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de la série, comme il est indiqué dans le prospectus le plus récent. Le Fonds a payé des frais d'administration d'environ 80 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2024.

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 nuit 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 du semestre clos le 31 mars 2024 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actions de série OPC – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,20	10,18	11,36	11,29	10,95	10,57
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,22	0,42	0,39	0,81	0,41	0,39
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés	(0,15)	(0,30)	(0,17)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,53	0,10	(1,21)	(0,53)	0,14	0,17
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,51	0,04	(1,18)	0,07	0,33	0,36
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	10,71	10,20	10,18	11,36	11,29	10,95

Actions de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	84 965	83 421	93 989	113 372	97 771	71 488
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	7 932	8 178	9 232	9 979	8 661	6 527
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,79 %	1,79 %	1,79 %	1,79 %	1,80 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,79 %	1,79 %	1,79 %	1,79 %	1,80 %	1,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	10,71	10,20	10,18	11,36	11,29	10,95

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2024

Actions de série F – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,82	10,71	11,86	11,69	11,25	10,77
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,23	0,44	0,41	0,78	0,42	0,41
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	(0,16)	(0,31)	(0,18)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,57	0,05	(1,28)	(0,54)	0,15	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,59	0,08	(1,16)	0,12	0,44	0,44
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	11,41	10,82	10,71	11,86	11,69	11,25

Actions de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	228 360	234 866	229 319	259 162	162 194	99 164
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	20 013	21 706	21 407	21 854	13 875	8 814
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,94 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %	1,00 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,94 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %	1,00 %	1,02 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	11,41	10,82	10,71	11,86	11,69	11,25

Actions de série FV – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	8,51	8,88	10,37	10,76	10,88	10,72*
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,18	0,36	0,35	0,68	0,38	0,35
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	(0,12)	(0,25)	(0,16)	(0,01)	(0,02)	(0,00)
Gains (pertes) latents	0,42	0,07	(1,08)	(0,40)	(0,12)	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,44	0,09	(0,98)	0,17	0,14	0,34
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,22)	(0,46)	(0,52)	(0,54)	(0,54)	(0,36)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,22)	(0,46)	(0,52)	(0,54)	(0,54)	(0,36)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	8,75	8,51	8,88	10,37	10,76	10,88

Actions de série FV – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 201	918	940	1 190	690	1 372
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	137	108	106	115	64	126
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,95 %	0,97 %	0,98 %	0,95 %	0,98 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	1,35 %	1,34 %	1,29 %	1,32 %	1,35 %	1,58 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	8,75	8,51	8,88	10,37	10,76	10,88

Actions de série Q – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,69	11,46	12,57	12,27	11,70	11,09
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,26	0,46	0,42	0,93	0,43	0,41
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	(0,17)	(0,33)	(0,18)	(0,00)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,62	0,13	(1,33)	(0,58)	0,13	0,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,71	0,26	(1,09)	0,35	0,54	0,63
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	12,38	11,69	11,46	12,57	12,27	11,70

Actions de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	4 307	3 392	4 435	7 276	11 513	14 556
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	348	290	387	579	938	1 244
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,11 %	0,11 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	12,38	11,69	11,46	12,57	12,27	11,70

Actions de série V – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	7,94	8,36	9,86	10,32	10,55	10,51*
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,17	0,33	0,33	0,65	0,40	0,35
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,17)	(0,19)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés	(0,11)	(0,24)	(0,14)	(0,01)	(0,02)	(0,00)
Gains (pertes) latents	0,41	0,09	(1,01)	(0,44)	0,10	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,39	0,03	(0,99)	0,01	0,28	0,25
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,21)	(0,43)	(0,49)	(0,52)	(0,52)	(0,41)
Distributions annuelles totales³⁾	(0,21)	(0,43)	(0,49)	(0,52)	(0,52)	(0,41)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	8,12	7,94	8,36	9,86	10,32	10,55

Actions de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 393	1 381	1 638	1 868	1 341	491
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	172	174	196	190	130	47
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,92 %	1,92 %	1,92 %	1,92 %	1,94 %	1,98 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	2,10 %	2,03 %	1,98 %	1,98 %	2,18 %	3,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	8,12	7,94	8,36	9,86	10,32	10,55

* représente l'actif net initial
1), 2), 3), 4), 5), 6), 7) et 8) : voir les notes explicatives

Catégorie Obligations à rendement global AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2024

Actions de série W – actif net par action¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,99	10,78	11,82	11,54	11,01	10,43
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,24	0,45	0,41	0,85	0,41	0,38
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	(0,16)	(0,31)	(0,18)	(0,00)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,58	0,08	(1,26)	(0,57)	0,12	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,66	0,22	(1,03)	0,28	0,51	0,55
Distributions :						
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	11,64	10,99	10,78	11,82	11,54	11,01

Actions de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

Pour les périodes closes les	31 mars 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	21 328	21 147	21 170	27 485	29 575	35 574
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 832	1 924	1 964	2 325	2 562	3 232
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	5,69 %	19,70 %	15,96 %	4,22 %	7,35 %	4,04 %
Valeur liquidative par action	11,64	10,99	10,78	11,82	11,54	11,01

Notes explicatives

1) a) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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 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 Fonds, soit les dates à compter desquelles les investisseurs ont pu acheter les titres d'une série, sont présentées ci-après.

Actions de série OPC	Avril 2016
Actions de série F	Avril 2016
Actions de série FV	Novembre 2018
Actions de série Q	Avril 2016
Actions de série V	Novembre 2018
Actions de série W	Octobre 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 Fonds, ou les deux.

Les actions de séries FV et V du Fonds 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 et V, selon le cas, s'établit comme suit :

Au	31 mars 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)	30 sept. 2022 (\$)	30 sept. 2021 (\$)	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Actions de série FV	8,64	8,85	9,42	9,95	10,16	10,68
Actions de série V	8,49	8,75	9,21	9,72	10,05	10,49

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 Fonds 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 retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), 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.

En raison des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent, le RFG est égal aux charges du Fonds attribuées à cette série, y compris les charges engagées indirectement par le Fonds pour ses placements dans le fonds sous-jacent, divisées par la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série du Fonds pour la période.

Le Fonds ne paie pas deux fois les frais de gestion applicables à la partie de son actif qu'il investit dans le fonds sous-jacent. Par conséquent, PAGF renoncera aux frais de gestion payés par le fonds sous-jacent ou exigibles de celui-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 Fonds. 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 (RFO) représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.

En raison des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent, le RFO est établi en fonction des commissions de courtage et autres coûts de transactions engagés par le Fonds, y compris les coûts indirectement engagés par le Fonds imputables à ses placements dans le fonds sous-jacent, divisés par la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds 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

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

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.

Frais de gestion

Le Fonds 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 I, O, Q et W, le cas échéant, relèvent d'une entente directe entre le gestionnaire et les investisseurs et ne constituent pas des charges pour le Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions du Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire.

	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération des courtiers	Administration générale et conseils en placement
Actions de série OPC	1,45 %	29,01 %	70,99 %
Actions de série F	0,70 %	-	100,00 %
Actions de série FV	0,70 %	-	100,00 %
Actions de série V	1,45 %	23,78 %	76,22 %

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.

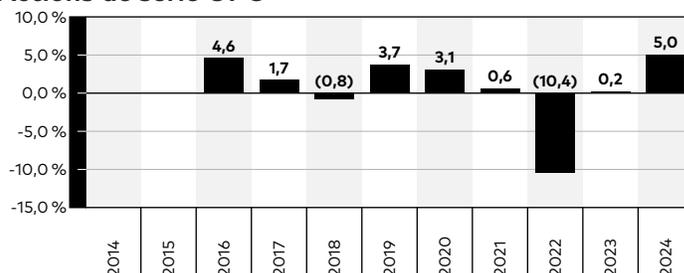
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

Rendements annuels

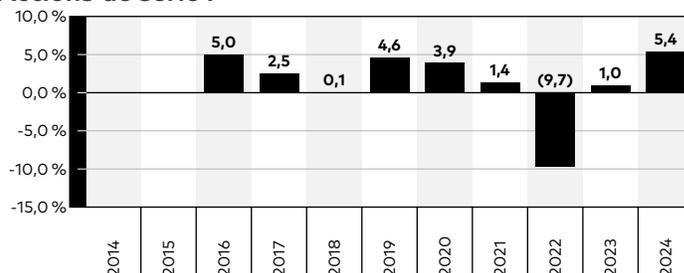
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2023 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2024), le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. 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



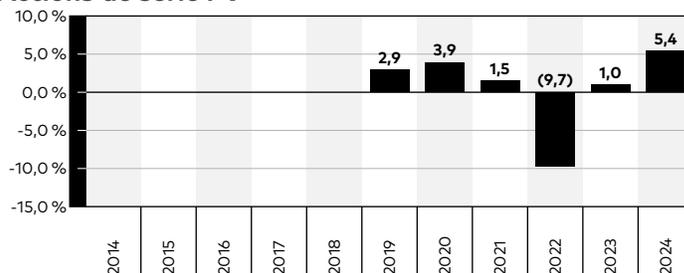
Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 28 avril 2016 et le 30 septembre 2016.

Actions de série F



Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 2 mai 2016 et le 30 septembre 2016.

Actions de série FV



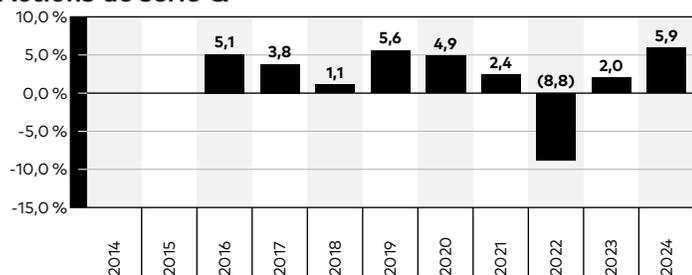
Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 4 février 2019 et le 30 septembre 2019.

* 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 Obligations à rendement global AGF (CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

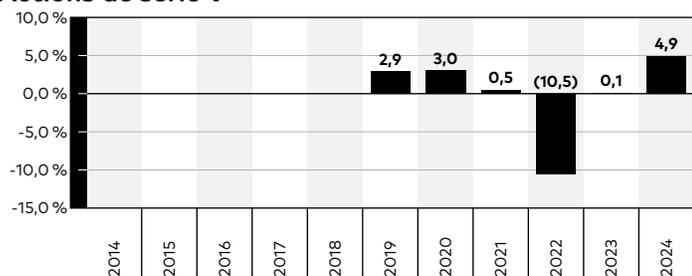
31 MARS 2024

Actions de série Q



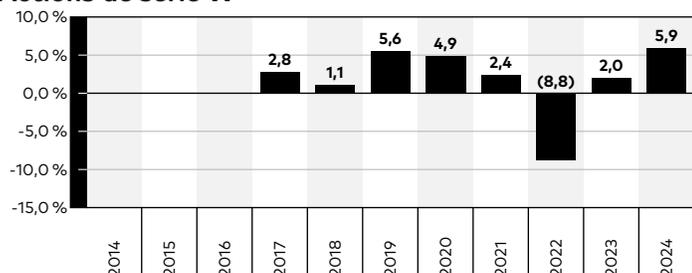
Le rendement pour 2016 correspond aux résultats de la période comprise entre le 12 mai 2016 et le 30 septembre 2016.

Actions de série V



Le rendement pour 2019 correspond aux résultats de la période comprise entre le 28 décembre 2018 et le 30 septembre 2019.

Actions de série W



Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 19 octobre 2016 et le 30 septembre 2017.

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2024

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du fonds sous-jacent, en pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent, à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du fonds sous-jacent. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 30 juin 2024.

Le prospectus et d'autres renseignements sur le fonds sous-jacent sont disponibles sur le site www.sedarplus.ca.

Portefeuille par pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	49,6
Canada	13,9
France	5,5
Allemagne	5,1
Japon	3,1
Mexique	2,9
Espagne	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Portugal	2,1
Australie	1,9
Royaume-Uni	1,9
Nouvelle-Zélande	1,6
Norvège	1,5
Autriche	0,7
Croatie	0,6
Équateur	0,5
Émirats arabes unis	0,5
Afrique du Sud	0,5
République tchèque	0,4
Chili	0,3
Costa Rica	0,3
Paraguay	0,3
Macao	0,3
Sénégal	0,3
Brésil	0,3
Argentine	0,2
Îles Caïmans	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Ghana	0,1
Mongolie	0,1
Ukraine	0,1
Luxembourg	0,1
Inde	0,1
Pays-Bas	0,1
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Catégorie Obligations à rendement global AGF

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

31 MARS 2024

Portefeuille par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Obligations d'État	52,2
Obligations de sociétés	15,5
Obligations à rendement élevé	13,7
Placements à court terme	7,3
Obligations de marchés émergents	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	0,7
Obligations d'organismes supranationaux	0,4
Obligations provinciales	0,3
Services collectifs	0,3
Produits financiers	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Emprunts à terme	0,0
Services de communication	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Portefeuille par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres à revenu fixe américains	42,3
Titres à revenu fixe internationaux	34,4
Titres à revenu fixe canadiens	12,0
Placements à court terme	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	0,1
Actions américaines	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Portefeuille par notation**	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AAA	36,9
AA	14,3
A	16,8
BBB	14,9
BB	6,9
B	4,6
CCC	0,6
CC	0,1
D	0,3
Non noté	3,5

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Trésor des États-Unis**	31,9
République française**	5,6
République fédérale d'Allemagne**	5,1
États-Unis du Mexique**	2,6
Gouvernement du Japon**	2,4
Royaume d'Espagne**	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
République du Portugal**	2,1
Gouvernement du Canada**	2,0
Bank of America Corporation**	1,7
Gouvernement d'Australie**	1,7
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande**	1,6
Royaume de Norvège**	1,5
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1,4
Royaume-Uni**	1,4
HCA Inc.**	1,0
Biogen Inc.**	1,0
JPMorgan Chase & Company**	0,9
Pfizer Inc.**	0,9
The Goldman Sachs Group Inc.**	0,9
Caterpillar Inc.**	0,8
Sprint LLC**	0,7
Suzano Austria GmbH**	0,7
Uber Technologies Inc.**	0,7
Development Bank of Japan Inc.**	0,7

Au 31 mars 2024, la valeur liquidative totale du Fonds s'établissait à environ 341 554 000 \$.

** Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

** Instruments de créance



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.