

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds d'obligations à rendement global AGF

31 mars 2022



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 2022, le rendement des parts de série OPC du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») s'est établi à -5,2 % (après déduction des charges), tandis que l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé et l'indice de référence mixte affichent respectivement un résultat de -7,6 % et de -7,7 %. 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 parts 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 a surpassé l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé en raison de sa surpondération en obligations de sociétés américaines à rendement élevé et de sa sous-pondération en obligations à rendement élevé libellées en dollars américains d'Europe et des marchés émergents, qui ont été malmenées en raison de la guerre en Ukraine. La préférence du Fonds pour les obligations à rendement élevé de qualité a stimulé la performance relative. Les rendements des obligations d'État des pays développés ont grandement augmenté, dans un contexte marqué par un resserrement monétaire découlant des craintes liées à l'inflation. Même si le Fonds était surpondéré en obligations souveraines, sa pondération en trésorerie et sa courte durée ont réduit l'effet de la chute des cours des obligations causée par la hausse des rendements. La durée est une mesure de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. La sous-pondération des obligations de sociétés à rendement élevé a donc nuí à la performance du Fonds, mais vu que la plupart de ces titres étaient américains, les gains issus des autres placements n'ont pas été effacés. Afin de réduire le risque de change, le Fonds a conservé une couverture partielle du dollar américain, ce qui a représenté un bénéfice net au cours de la période compte tenu de la légère hausse du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Le Fonds a mieux fait que l'indice de référence mixte du fait de sa sélection prudente de certains types de titres à revenu fixe à coefficient bêta élevé et de sa courte durée. Le bêta est une mesure de la volatilité ou du risque systématique d'un titre ou d'un portefeuille par rapport au marché dans son ensemble. Les rendements des obligations d'État des pays développés ont grandement augmenté, dans un contexte marqué par un resserrement monétaire découlant des craintes liées à l'inflation. Même si le Fonds était surexposé aux obligations souveraines, sa pondération en trésorerie et

sa durée plus courte que celle de l'indice de référence mixte ont réduit l'effet de la chute des prix des obligations causée par la hausse des rendements. Malgré l'élargissement des écarts de taux des obligations de sociétés au cours de la période, certains types de titres, notamment les obligations de sociétés américaines à rendement élevé, ont surpassé les obligations plus sensibles aux variations des taux d'intérêt. La sous-pondération des obligations de sociétés à rendement élevé a donc nuí à la performance du Fonds, mais n'a pas effacé les gains des autres titres. Par ailleurs, la sous-pondération des titres des marchés émergents par rapport à l'indice de référence mixte a été favorable, car les obligations des marchés émergents ont subi une forte pression, surtout au premier trimestre de 2022. Les titres des marchés émergents détenus par le Fonds sont en majeure partie des obligations libellées en monnaie locale, lesquelles ont obtenu un rendement supérieur à celui des obligations libellées en dollars américains. Afin de réduire le risque de change, le Fonds a conservé une couverture partielle du dollar américain, ce qui a représenté un bénéfice net au cours de la période compte tenu de la légère hausse du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Au cours de la période, le Fonds a conclu des contrats de change à terme. Au 31 mars 2022, il avait une position acheteur en dollars canadiens et une position vendeur en couronnes tchèques, en euros, en zlotys polonais, en livres sterling et en dollars américains pour couvrir son risque de change.

Certaines séries du Fonds, le cas échéant, versent des distributions mensuelles au taux établi de temps à autre par Placements AGF Inc. (« PAGF »). Si le montant global des distributions mensuelles versées sur les titres des séries au cours d'une année est supérieur à la tranche du bénéfice net et des gains en capital réalisés nets attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Selon le gestionnaire de portefeuille, les distributions versées par le Fonds n'ont pas eu d'incidence importante sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs de placement.

Le Fonds a enregistré des souscriptions nettes d'environ 185 M\$ pour la période, comparativement à environ 64 M\$ pour la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes institutionnels s'est traduit par des souscriptions nettes totalisant environ 116 M\$ dans le Fonds. Selon le gestionnaire de portefeuille, cette variation des souscriptions n'a pas eu d'incidence importante sur le rendement du Fonds ni sur sa capacité à mettre en œuvre sa stratégie de placement.

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). L'augmentation des frais de gestion a compté pour la plus grande partie de la hausse des charges de la période comparativement à 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, 55, Standish Court, bureau 1050, Mississauga (Ontario) Canada L5R 0G3 ou en visitant notre site Web à www.agf.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

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

période précédente en raison d'une hausse des valeurs liquidatives moyennes des parts de séries OPC, F et V. Les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires ont diminué en raison de la baisse de l'activité des investisseurs et les charges d'intérêts ont diminué en raison d'une baisse du nombre de découverts au cours de la période. La diminution des frais juridiques s'explique par les 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

Les effets persistants de la pandémie de COVID-19 ont continué à peser sur la confiance des investisseurs au cours de la période, particulièrement en raison de l'augmentation des cas d'Omicron à de nouveaux sommets dans de nombreux pays. Les pressions inflationnistes se sont encore aggravées durant la première moitié de la période, la vigueur du marché de l'emploi et les goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement ayant causé une hausse des prix. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a accentué les dérèglements des chaînes d'approvisionnement et l'inflation en déstabilisant les marchés de l'énergie, des céréales et des principaux matériaux exportés par ces deux pays. L'inflation a atteint son niveau le plus élevé en quarante ans en raison d'un nombre grandissant de facteurs. Par ailleurs, l'inflation, la pandémie et la guerre en Ukraine continuent de peser sur l'économie mondiale, ce qui augmente le risque de stagflation, surtout en Europe, région dépendante de l'énergie russe. Compte tenu des pressions inflationnistes persistantes, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé son taux directeur de 0,25 % en mars 2022, une première en plus de trois ans. Elle a présenté une trajectoire de hausse de taux abrupte, dont le gros s'opèrera probablement dans les mois à venir et le reste à court terme.

Le resserrement des conditions financières avantageuses se poursuit, car la Fed relève les taux et réduit la taille de son bilan, et l'appréciation du dollar américain continue. La Fed devra donc faire preuve de prudence et mettre fin à juste assez de mesures pour orchestrer un atterrissage en douceur de l'économie sans entraîner une récession. Le gestionnaire de portefeuille analyse encore les données économiques, afin de repérer des signes d'une faiblesse économique, et la courbe des taux des États-Unis, qui a parfois été un bon indice précurseur de récession dans ce pays. La courbe des taux envoie actuellement des signaux contrastés, car son évolution se poursuit et les obligations demeurent très volatiles, mais le gestionnaire de portefeuille ne pense pas qu'une récession soit imminente aux États-Unis. La Banque du Canada a déjà commencé à réduire ses achats d'obligations et devrait, comme la Fed, poursuivre le relèvement des taux. La Banque centrale européenne devrait elle aussi effectuer une certaine hausse du taux directeur, tandis que la Banque du Japon le laissera probablement inchangé.

Tandis que le marché baissier des obligations a compliqué les choses pour les investisseurs, les taux ont rapidement augmenté en peu de temps. Toutefois, même si ces rendements peuvent encore augmenter, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le repli des obligations soit en grande partie terminé. Les rendements des obligations d'État devraient théoriquement augmenter au moment où s'amorce un resserrement des politiques économiques, mais l'histoire a démontré qu'ils diminuent en pareille situation. Les écarts de taux des obligations de sociétés se sont élargis

au premier trimestre de 2022, car la montée des pressions inflationnistes, la hausse des rendements obligataires et la guerre en Ukraine ont assombri les perspectives de croissance. Cette conjoncture suscite des inquiétudes quant à un ralentissement économique et au risque croissant de défaillance des entreprises. Les écarts de taux se sont par la suite nettement resserrés de la mi-mars, lorsque l'aversion au risque a en partie diminué, jusqu'à la fin de la période.

Dans les marchés émergents, les titres ont subi des pressions liées à la volatilité élevée et aux rendements extrêmement disparates entre les différents pays. Plusieurs banques centrales avaient commencé à relever le taux directeur en 2021 compte tenu de l'inflation élevée et de l'affermissement de la croissance du fait de la réouverture des économies. Si les pressions inflationnistes persistent, elles pourraient entraîner un nouveau resserrement par les banques centrales, surtout dans les pays où les aliments et l'énergie sont des composantes majeures du panier de biens et services servant à mesurer l'inflation. Par ailleurs, l'accentuation des pressions financières a causé une hausse des probabilités de défaillance dans certains pays émergents à l'économie atone. Dans l'ensemble, les rendements des obligations des marchés émergents ont progressé, reflétant une hausse des risques. Ainsi, le potentiel de valeur de cette catégorie d'actifs a augmenté. Pour libérer ce potentiel, les facteurs défavorables doivent commencer à s'estomper. Les rendements futurs dépendront en bonne partie des problèmes propres à chaque pays, notamment les dynamiques politiques et sociales. Du point de vue macroéconomique, il est probable que les risques géopolitiques, la guerre en Ukraine et le rythme du resserrement monétaire dans les pays développés soient au centre des préoccupations des investisseurs.

À la fin de février 2022, les forces militaires russes ont envahi l'Ukraine, ce qui a nettement aggravé les tensions géopolitiques entre la Russie d'une part, et l'Ukraine, l'Europe, l'OTAN et l'Occident d'autre part. En réaction aux manœuvres russes, plusieurs pays, dont les États-Unis, le Canada, le Royaume-Uni et les membres de l'Union européenne, ont annoncé de vastes sanctions économiques contre la Russie ainsi que certains de ses citoyens, institutions bancaires et sociétés. L'invasion menée par la Russie, l'imposition de sanctions, la menace de sanctions supplémentaires et la possibilité d'une extension du conflit ont accru la volatilité des marchés des capitaux et ont eu des conséquences négatives sur les marchés économiques à l'échelle régionale et mondiale, et ces effets pourraient se poursuivre. L'ampleur et la durée du conflit militaire ainsi que des sanctions et des perturbations des marchés qui en découlent sont impossibles à prévoir, et l'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et la valeur des placements demeure incertaine. Cette situation et tout événement lié pourraient avoir un impact négatif sur la performance du Fonds, sur la liquidité des titres russes et sur la valeur d'un placement dans un fonds qui n'investit pas directement en Russie ou dans des pays voisins. PAGF continue de surveiller la situation ainsi que ses conséquences sur le Fonds.

La persistance de la COVID-19, qui se traduit notamment par le risque de nouvelles mutations du virus, et l'éventualité d'une autre épidémie ou pandémie pourraient fragiliser de manière inattendue et considérable l'économie mondiale, les économies nationales, les entreprises et les marchés. L'incidence de ces événements ou d'autres événements

perturbateurs imprévus sur les économies et les marchés des pays est impossible à prévoir. Ces événements pourraient avoir des conséquences directes ou indirectes sur un fonds ou sur ses placements, ce qui pourrait entraîner la diminution de la valeur d'un fonds, la hausse du nombre de rachats ou des difficultés opérationnelles.

Opérations avec des parties liées

PAGF est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire 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 parts 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 2 228 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2022.

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 parts 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 494 000 \$ pendant le semestre clos le 31 mars 2022.

PAGF est une filiale en propriété exclusive indirecte de La Société de Gestion AGF Limitée.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses, entre autres : i) le Fonds peut attirer des investisseurs et les retenir, et dispose d'un actif géré suffisant pour mettre en œuvre ses stratégies de placement, ii) les stratégies de placement produiront les résultats escomptés par le gestionnaire de portefeuille et iii) les réactions et la performance des marchés seront compatibles avec les stratégies de placement. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par le

gestionnaire de portefeuille, celui-ci ne peut garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence, l'impôt, les modifications de la réglementation gouvernementale, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues, les changements technologiques, la cybersécurité, les conséquences éventuelles d'une guerre ou de l'activité terroriste, l'écllosion d'une maladie qui nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont ferait 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 2022 et des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Parts de série OPC – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 3,16 | 3,32 | 3,29 | 3,23 | 3,32 | 3,36 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,05 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,13 | 0,15 |
| Total des charges | (0,03) | (0,06) | (0,06) | (0,06) | (0,06) | (0,06) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,06) | 0,06 | 0,03 | (0,04) | (0,10) | 0,13 |
| Gains (pertes) latents | (0,14) | (0,09) | 0,05 | 0,10 | 0,01 | (0,16) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,18) | 0,02 | 0,13 | 0,12 | (0,02) | 0,06 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,03) | (0,05) | (0,03) | (0,06) | (0,06) | (0,10) |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains en capital | - | (0,14) | (0,04) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,03) | (0,19) | (0,07) | (0,06) | (0,06) | (0,10) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 2,97 | 3,16 | 3,32 | 3,29 | 3,23 | 3,32 |

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

Parts de série OPC – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 401 966 | 281 755 | 244 194 | 141 184 | 114 366 | 123 998 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 135 419 | 89 167 | 73 466 | 42 932 | 35 385 | 37 381 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,82 % | 1,82 % | 1,83 % | 1,84 % | 1,89 % | 1,92 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 1,82 % | 1,83 % | 1,84 % | 1,84 % | 1,89 % | 1,92 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | 67,95 % |
| Valeur liquidative par part | 2,97 | 3,16 | 3,32 | 3,29 | 3,23 | 3,32 |

Parts de série F – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 3,16 | 3,32 | 3,28 | 3,23 | 3,31 | 3,35 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,06 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,15 |
| Total des charges | (0,02) | (0,03) | (0,03) | (0,03) | (0,03) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,06) | 0,06 | 0,00 | (0,05) | (0,10) | 0,13 |
| Gains (pertes) latents | (0,13) | (0,09) | 0,05 | 0,10 | 0,00 | (0,17) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,15) | 0,05 | 0,14 | 0,14 | 0,00 | 0,07 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,04) | (0,08) | (0,04) | (0,09) | (0,09) | (0,13) |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains en capital | - | (0,13) | (0,05) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,04) | (0,21) | (0,09) | (0,09) | (0,09) | (0,13) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 2,98 | 3,16 | 3,32 | 3,28 | 3,23 | 3,31 |

Parts de série F – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 44 173 | 46 044 | 42 729 | 34 632 | 29 622 | 25 725 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 14 847 | 14 556 | 12 862 | 10 544 | 9 185 | 7 774 |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,96 % | 0,96 % | 0,97 % | 0,97 % | 1,02 % | 1,16 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,97 % | 0,97 % | 0,98 % | 0,97 % | 1,02 % | 1,16 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | 67,95 % |
| Valeur liquidative par part | 2,98 | 3,16 | 3,32 | 3,28 | 3,23 | 3,31 |

Parts de série I – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 9,60 | 10,08 | 9,96 | 9,78 | 10,00* | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,17 | 0,33 | 0,35 | 0,36 | 0,27 | - |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,01) | (0,00) | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,18) | 0,20 | 0,10 | (0,13) | (0,20) | - |
| Gains (pertes) latents | (0,40) | (0,29) | 0,14 | 0,31 | (0,06) | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,41) | 0,24 | 0,58 | 0,53 | 0,01 | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,16) | (0,31) | (0,14) | (0,35) | (0,26) | - |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,00) | - |
| Gains en capital | - | (0,41) | (0,23) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,16) | (0,72) | (0,37) | (0,36) | (0,26) | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,03 | 9,60 | 10,08 | 9,96 | 9,78 | - |

Parts de série I – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 720 418 | 1 786 799 | 1 915 433 | 1 289 708 | 1 131 273 | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 190 586 | 186 183 | 190 111 | 129 500 | 115 718 | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 0,05 % | 0,05 % | 0,05 % | 0,04 % | 0,02 % | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 0,05 % | 0,05 % | 0,05 % | 0,04 % | 0,02 % | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | - |
| Valeur liquidative par part | 9,03 | 9,60 | 10,08 | 9,96 | 9,78 | - |

Parts de série O – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 3,21 | 3,37 | 3,33 | 3,27 | 3,35 | 3,39 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,05 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,16 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,06) | 0,08 | (0,00) | (0,05) | (0,10) | 0,13 |
| Gains (pertes) latents | (0,13) | (0,11) | 0,04 | 0,11 | 0,00 | (0,19) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,14) | 0,08 | 0,16 | 0,18 | 0,03 | 0,10 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,05) | (0,10) | (0,05) | (0,12) | (0,12) | (0,15) |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains en capital | - | (0,14) | (0,07) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,05) | (0,24) | (0,12) | (0,12) | (0,12) | (0,15) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 3,02 | 3,21 | 3,37 | 3,33 | 3,27 | 3,35 |

Parts de série O – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 6 633 | 6 974 | 3 583 | 3 414 | 3 091 | 3 024 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 2 199 | 2 175 | 1 064 | 1 026 | 946 | 902 |
| 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⁾ | 0,06 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,10 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | 67,95 % |
| Valeur liquidative par part | 3,02 | 3,21 | 3,37 | 3,33 | 3,27 | 3,35 |

Parts de série Q – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 10,23 | 10,73 | 10,61 | 10,42 | 10,69 | 10,79 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,36 | 0,37 | 0,38 | 0,41 | 0,50 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,20) | 0,26 | 0,07 | (0,16) | (0,33) | 0,33 |
| Gains (pertes) latents | (0,41) | (0,31) | 0,12 | 0,36 | 0,01 | (0,49) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,43) | 0,31 | 0,56 | 0,58 | 0,09 | 0,34 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,17) | (0,32) | (0,16) | (0,38) | (0,39) | (0,49) |
| Dividendes | (0,00) | (0,01) | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,00) |
| Gains en capital | - | (0,45) | (0,24) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,17) | (0,78) | (0,40) | (0,38) | (0,40) | (0,49) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 9,62 | 10,23 | 10,73 | 10,61 | 10,42 | 10,69 |

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

Parts de série Q – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 783 | 2 014 | 3 045 | 2 710 | 3 099 | 1 882 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 185 | 197 | 284 | 255 | 298 | 176 |
| 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⁾ | 0,16 % | 0,14 % | 0,13 % | 0,13 % | 0,18 % | 0,22 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | 67,95 % |
| Valeur liquidative par part | 9,62 | 10,23 | 10,73 | 10,61 | 10,42 | 10,69 |

Parts de série V – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 3,20 | 3,33 | 3,28 | 3,21* | - | - |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,06 | 0,11 | 0,01 | - | - | - |
| Total des charges | (0,03) | (0,08) | - | (0,00) | - | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,06) | (0,10) | (0,00) | 0,17 | - | - |
| Gains (pertes) latents | (0,13) | (0,04) | 0,04 | (0,10) | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,16) | (0,11) | 0,05 | 0,07 | - | - |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,03) | (0,04) | - | - | - | - |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | - | - | - | - |
| Gains en capital | - | (0,07) | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,05) | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,08) | (0,11) | - | - | - | - |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 2,95 | 3,20 | 3,33 | 3,28 | - | - |

Parts de série V – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 232 | 96 | 1 | 1 | - | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 78 | 30 | 1 | 1 | - | - |
| Ratio des frais de gestion ⁵⁾ | 1,96 % | 2,31 % | 0,00 % | 0,00 % | - | - |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions ⁶⁾ | 3,78 % | 17,57 % | 11152,71 % | 12217,21 % | - | - |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | - | - |
| Valeur liquidative par part | 2,95 | 3,20 | 3,33 | 3,28 | - | - |

Parts de série W – actif net par part¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 (\$) | 30 sept. 2021 (\$) | 30 sept. 2020 (\$) | 30 sept. 2019 (\$) | 30 sept. 2018 (\$) | 30 sept. 2017 (\$) |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période¹⁾ | 9,43 | 9,90 | 9,78 | 9,61 | 9,81 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | 0,16 | 0,33 | 0,34 | 0,35 | 0,38 | 0,17 |
| Total des charges | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,17) | 0,22 | 0,11 | (0,05) | (0,21) | 0,38 |
| Gains (pertes) latents | (0,41) | (0,29) | 0,13 | 0,15 | (0,09) | (0,57) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾ | (0,42) | 0,26 | 0,58 | 0,45 | 0,08 | (0,02) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | (0,16) | (0,30) | (0,14) | (0,35) | (0,31) | (0,05) |
| Dividendes | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) |
| Gains en capital | - | (0,41) | (0,23) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - |
| Distributions annuelles totales³⁾ | (0,16) | (0,71) | (0,37) | (0,35) | (0,31) | (0,05) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 8,87 | 9,43 | 9,90 | 9,78 | 9,61 | 9,81 |

* représente l'actif net initial

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

Parts de série W – ratios et données supplémentaires¹⁾

| Pour les périodes closes les | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 30 sept. 2020 | 30 sept. 2019 | 30 sept. 2018 | 30 sept. 2017 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 1 650 | 1 404 | 1 650 | 1 033 | 547 | 33 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 186 | 149 | 167 | 106 | 57 | 3 |
| 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⁾ | 0,21 % | 0,21 % | 0,24 % | 0,48 % | 0,91 % | 44,69 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷⁾ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾ | 97,24 % | 78,41 % | 54,04 % | 57,55 % | 54,40 % | 67,95 % |
| Valeur liquidative par part | 8,87 | 9,43 | 9,90 | 9,78 | 9,61 | 9,81 |

Notes explicatives

- 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 part présenté dans les états financiers (« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part 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.

| | |
|--------------------|---------------|
| Parts de série OPC | Juin 1994 |
| Parts de série F | Avril 2000 |
| Parts de série I | Janvier 2018 |
| Parts de série O | Juillet 2010 |
| Parts de série Q | Décembre 2012 |
| Parts de série V | Novembre 2018 |
| Parts de série W | Avril 2017 |
- c) Le 15 mai 2020, le Fonds d'obligations mondiales AGF a fusionné avec le Fonds. Les données financières du Fonds comprennent les résultats du Fonds d'obligations mondiales AGF à partir de la date de fusion.

- L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.
- Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Le calcul des distributions par part ne tient pas compte des distributions de frais de gestion (voir note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.
- Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- Le ratio des frais de gestion (RFG) 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 les retenues d'impôts étrangers, les commissions de courtage et les autres coûts de transactions), et la quote-part attribuée à cette série du Fonds dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds a investi, et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la série pour la période.

Le RFG des nouvelles séries est annualisé à partir de la date du premier achat externe.

PAGF peut réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'elle exige du Fonds et en demandant au Fonds de verser à ces porteurs de parts des distributions d'un montant égal à cette réduction. Le RFG ne prend cependant pas en considération la réduction des frais de gestion attribuable à ces distributions aux porteurs de parts.

- 6) PAGF a absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces charges ou honoraires ainsi absorbés ou abandonnés est déterminé annuellement pour chaque série par PAGF, qui peut décider de mettre fin à cet avantage en tout temps.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions, y compris la quote-part revenant au Fonds des commissions de courtage engagées, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels le Fonds a investi, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Le taux de rotation du portefeuille est calculé selon le coût cumulé des achats ou le produit cumulé des ventes, si celui-ci est inférieur, divisé par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille, à l'exclusion des placements à court terme.

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 parts 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 parts 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 |
| Parts de série OPC | 1,45 % | 79,88 % | 20,12 % |
| Parts de série F | 0,75 % | - | 100,00 % |
| Parts de série V | 1,45 % | 184,56 % | (84,56)% |

* La rémunération des courtiers représente les commissions versées par PAGF aux courtiers inscrits pendant la période et inclut les frais d'acquisition reportés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des honoraires réalisés par PAGF pendant la période.

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. Au cours de la période de 10 ans close le 30 septembre 2021, certains autres fonds ayant des objectifs de placement similaires ont fusionné avec le Fonds. En général, dans le cas des fusions de fonds, le fonds maintenu est considéré comme un nouveau fonds aux fins du calcul des taux de rendement et, par conséquent, les taux de rendement n'ont pas été présentés pour la période de la fusion ni pour les périodes précédentes. Toutefois, la fusion du Fonds d'obligations mondiales AGF avec le Fonds [voir la note explicative 1 c)] n'a pas consisté en un changement important pour le Fonds et n'a donc eu aucune incidence sur sa capacité à maintenir son rendement historique.

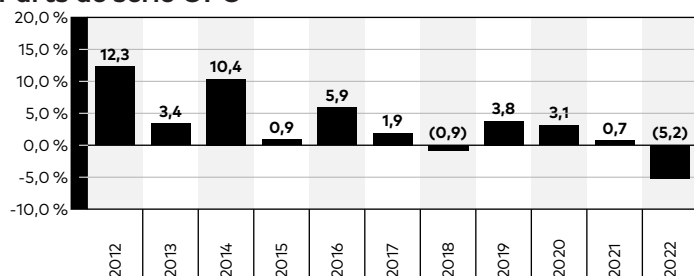
Tous les taux de rendement sont calculés selon la valeur liquidative.

Rendements annuels

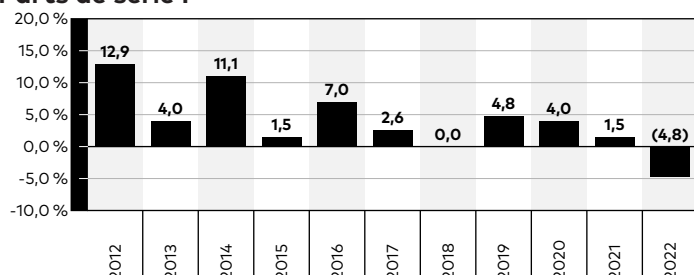
Les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des 10 derniers exercices jusqu'au 30 septembre 2021 (et le rendement intermédiaire pour le semestre clos le 31 mars 2022), le cas échéant, et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. 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.

* 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.

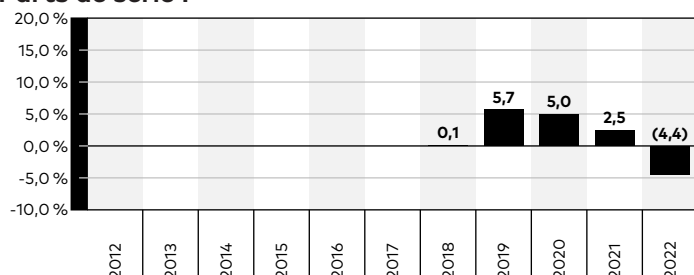
Parts de série OPC



Parts de série F

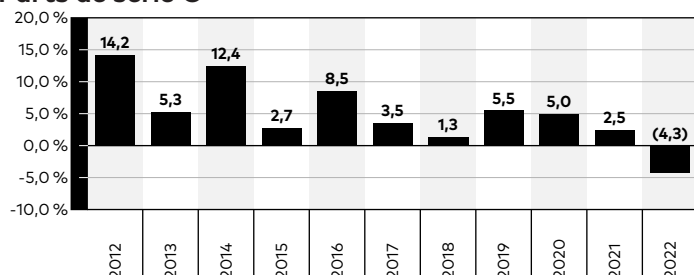


Parts de série I

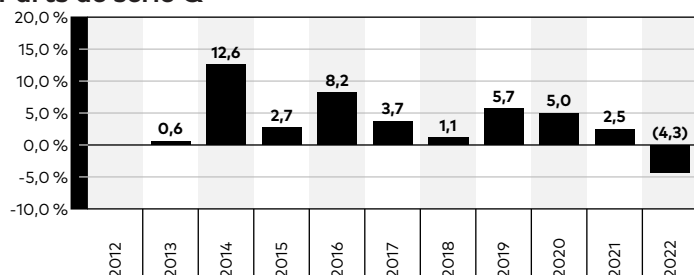


Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 10 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

Parts de série O

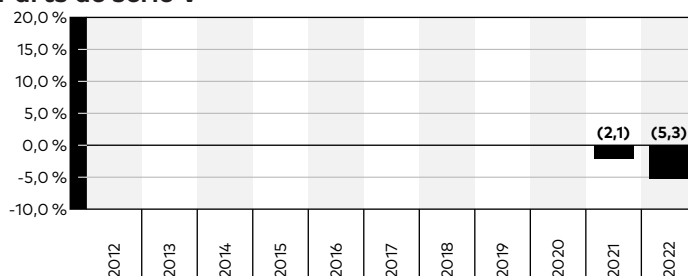


Parts de série Q



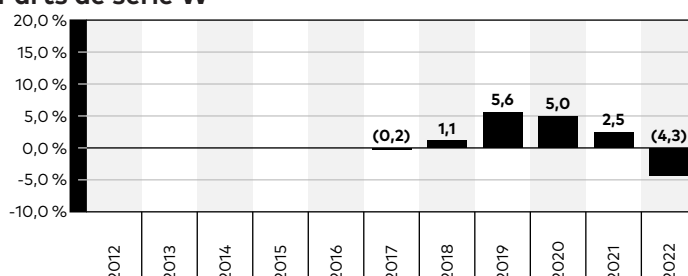
Le rendement pour 2013 correspond aux résultats de la période comprise entre le 9 juillet 2013 et le 30 septembre 2013.

Parts de série V



Le rendement pour 2021 correspond aux résultats de la période comprise entre le 2 février 2021 et le 30 septembre 2021.

Parts de série W



Le rendement pour 2017 correspond aux résultats de la période comprise entre le 5 juillet 2017 et le 30 septembre 2017.

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2022

Les tableaux ci-après présentent les principales catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds à la clôture de la période. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. La prochaine mise à jour trimestrielle sera incluse dans la divulgation trimestrielle du portefeuille en date du 30 juin 2022.

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents sont disponibles sur le site www.sedar.com.

| Portefeuille par pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| États-Unis | 46,6 |
| Canada | 14,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,4 |
| Japon | 3,7 |
| Royaume-Uni | 2,3 |
| Mexique | 2,3 |
| Australie | 1,9 |
| Norvège | 1,7 |
| Chine | 1,6 |
| Portugal | 1,4 |
| Nouvelle-Zélande | 1,3 |
| Brésil | 1,2 |
| Pays-Bas | 0,9 |
| Îles Caïmans | 0,9 |
| Afrique du Sud | 0,8 |
| République tchèque | 0,8 |
| Grèce | 0,8 |
| Chili | 0,7 |
| Croatie | 0,6 |
| Macao | 0,6 |
| Irlande | 0,6 |
| Luxembourg | 0,5 |
| Pérou | 0,5 |
| Argentine | 0,4 |
| Autriche | 0,4 |
| Pologne | 0,3 |
| Équateur | 0,3 |
| Philippines | 0,3 |
| Paraguay | 0,3 |
| Sénégal | 0,3 |
| Émirats arabes unis | 0,3 |
| Costa Rica | 0,2 |
| Salvador | 0,2 |
| Italie | 0,2 |
| Égypte | 0,2 |
| Espagne | 0,2 |
| Ukraine | 0,1 |
| Mongolie | 0,1 |
| Ghana | 0,1 |
| Russie | 0,0 |
| Contrats de change à terme | (0,1) |

| Portefeuille par secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Obligations d'État | 39,9 |
| Obligations à rendement élevé | 17,8 |
| Obligations de sociétés | 15,2 |
| Obligations de marchés émergents | 10,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,4 |
| Obligations d'organismes supranationaux | 2,5 |
| Fonds à revenu fixe | 1,3 |
| Titres garantis par le gouvernement | 1,3 |
| FNB – Actions américaines | 0,5 |
| Obligations provinciales | 0,3 |
| Services aux collectivités | 0,3 |
| Finance | 0,3 |
| Placements à court terme | 0,1 |
| Emprunts à terme | 0,0 |
| Énergie | 0,0 |
| Soins de santé | 0,0 |
| Services de communication | 0,0 |
| Contrats de change à terme | (0,1) |

| Portefeuille par catégorie d'actifs | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Titres à revenu fixe américains | 46,1 |
| Titres à revenu fixe internationaux | 28,9 |
| Titres à revenu fixe canadiens | 12,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,4 |
| Actions canadiennes | 1,9 |
| Actions américaines | 0,5 |
| Placements à court terme | 0,1 |
| Contrats de change à terme | (0,1) |

| Portefeuille par notation** | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------|--|
| AAA | 31,2 |
| AA | 2,3 |
| A | 21,2 |
| BBB | 10,0 |
| BB | 12,9 |
| B | 9,8 |
| CCC | 0,8 |
| C | 0,3 |
| Non noté | 8,8 |

** 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.

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Trésor des États-Unis** | 23,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,4 |
| Gouvernement du Canada** | 4,1 |
| Gouvernement du Japon** | 3,0 |
| États-Unis du Mexique** | 2,0 |
| Royaume de Norvège** | 1,7 |
| Gouvernement d'Australie** | 1,7 |
| République populaire de Chine** | 1,6 |
| Bank of America Corporation** | 1,5 |
| Royaume-Uni** | 1,5 |
| République du Portugal** | 1,4 |
| Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF | 1,3 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande** | 1,3 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation no 1** | 1,3 |
| Biogen Inc.** | 1,0 |
| République fédérative du Brésil** | 1,0 |
| Pfizer Inc.** | 0,9 |
| JPMorgan Chase & Company** | 0,9 |
| The Procter & Gamble Company** | 0,9 |
| The Goldman Sachs Group Inc.** | 0,8 |
| République sud-africaine** | 0,8 |
| République tchèque** | 0,8 |
| Development Bank of Japan Inc.** | 0,8 |
| République hellénique** | 0,8 |
| Caterpillar Inc.** | 0,8 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 2 176 855 \$ |

** Instruments de créance



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

Placements AGF Inc.

55, Standish Court, bureau 1050

Mississauga (Ontario) L5R 0G3

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} Le logo AGF et toutes les marques de commerce associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisées aux termes de licences.