Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF

31 mars 2024

Placements | AGF

## Analyse du rendement par la direction

La présente analyse du rendement par la direction expose l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

**Résultats**

Pour le semestre clos le 31 mars 2024, le rendement des parts de série OPC du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») s'est établi à 14,5 % (après déduction des charges), tandis que l'indice MSCI Monde (net) a affiché un résultat de 21,0 %. Contrairement à l'indice de référence, le Fonds pourrait devoir ajuster l'évaluation des actions hors Amérique du Nord qu'il détient, conformément à ses politiques d'évaluation. L'ajustement de la juste valeur peut avoir une incidence positive ou négative sur son rendement. 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 affiché une performance inférieure à celle de l'indice MSCI Monde (net) en raison de la sélection des titres. Les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire ont nui à la performance, en raison essentiellement de la sélection des titres. À l'inverse, l'énergie est le secteur qui a contribué le plus à la performance de par sa sous-pondération dans le Fonds. La surpondération du secteur de l'industrie a également contribué au rendement, mais cet apport a été en partie effacé par la sélection des titres défavorable. Du point de vue géographique, les États-Unis et l'Allemagne sont les pays qui ont été les plus désavantageux, en raison de la sélection des titres. La France a contribué le plus au rendement, en raison de la sélection des titres. Cet effet positif a été en partie annulé par la surpondération du pays. Le Royaume-Uni a également eu une incidence positive, en raison d'une sélection des titres favorable.

Au cours de la période, aucun changement important lié aux objectifs et aux stratégies de placement axés sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) du Fonds n'a été apporté à la composition du portefeuille.

Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 56 M$ au cours de la période, comparativement à des rachats nets d'environ 4 M$ au cours de la période précédente. Un rééquilibrage réalisé par des programmes de fonds de fonds s'est traduit par des souscriptions nettes totalisant environ 6 M$ dans le Fonds. 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 augmenté en raison d'une hausse du nombre de découverts au cours de la période. Les droits d'inscription ont diminué, les coûts de préparation des rapports annuels et intermédiaires ont diminué et les honoraires d'audit ont augmenté. Ces variations s'expliquent par 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**

Les actions mondiales ont fortement rebondi au cours de la période. Les principales banques centrales des marchés développés ont mis fin aux hausses de taux, l'inflation ayant commencé à ralentir après avoir atteint des niveaux records. À mesure que les conséquences des augmentations de taux se faisaient sentir aux États-Unis et en Europe, la possibilité que les taux soient abaissés et que l'économie atterrisse en douceur en 2024 est devenue de plus en plus probable. Tout au long de 2023, l'engouement autour des progrès accomplis par l'intelligence artificielle (IA) s'est répandu dans le monde entier, et des performances exceptionnelles ont été enregistrées par quelques-unes des principales sociétés technologiques du monde, ce qui a eu pour effet de réduire fortement la taille du peloton de tête du marché. Ce peloton de tête s'est toutefois élargi vers la fin de 2023, une hausse des prix de l'énergie découlant d'une réduction de la production ayant remis les sociétés énergétiques sous les projecteurs. Au cours du dernier trimestre de 2023, un regain de tension au Moyen-Orient a suscité des craintes que les activités mondiales soient à nouveau chamboulées et que la volatilité du marché redevienne durable. Heureusement, ce conflit n'a pas eu trop d'incidence sur les marchés à l'échelle mondiale. La Chine continue sa timide reprise économique, le secteur de l'immobilier ayant pesé sur les résultats et les plans d'aide du gouvernement n'ayant pas réussi à améliorer la situation.

Pendant une bonne partie de l'année 2023, les prévisions tablaient sur une possible récession aux États-Unis, mais l'économie du pays a terminé l'année en force, le produit intérieur brut (PIB) ayant progressé de 3,4 % au dernier trimestre. L'inflation a ralenti de manière constante pendant la période, mais la Réserve fédérale américaine a pris soin de ne pas abaisser les taux trop rapidement. Dans son ensemble, le taux de chômage est demeuré bas au pays tout

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.

au long de la période, mais a augmenté rapidement en février 2024. Jusqu'en février, 200 000 nouveaux emplois non agricoles ont été créés en moyenne tous les mois. Le marché des actions a poursuivi sur sa lancée tout au long de la période, soutenu par les attentes d'une baisse prochaine des taux d'intérêt. Jusqu'à la fin mars 2024, l'indice S&P 500 a enregistré des niveaux records, incitant les principaux analystes du marché à revoir leurs cibles de 2024 pour l'indice. Le secteur des technologies de l'information a été le fer de lance de la reprise, du fait de la performance de plusieurs titres appelés les « Sept Magnifiques ». La demande pour des services liés à l'IA a également entraîné une hausse de la demande de puces et de semi-conducteurs. Le rendement des obligations du gouvernement des États-Unis à 10 ans a atteint un sommet de 5,0 % à la mi-octobre 2023, puis a commencé à reculer abruptement, pour terminer l'année à 3,9 %.

Les installations de production, principalement celles situées dans les États de l'Ouest et du Sud, pourraient être protégées si des conservateurs prennent le contrôle de plusieurs ministères du gouvernement. Un développement sans précédent des facteurs ESG et des règlements en matière de développement durable a été observé en 2023, car l'intérêt des investisseurs pour l'investissement soucieux de l'environnement s'est accru. De plus, l'adoption d'exigences d'information sur le développement durable par la Securities and Exchange Commission des États-Unis (« règles de la SEC pour la publication d'informations relatives au climat ») et les nouvelles directives ESG de la Chine ont été bien accueillies par les marchés. La réaction politique négative et la surveillance juridique aux États-Unis autour des règles de la SEC pour la publication d'informations relatives au climat ne devraient pas avoir d'incidence sur les plans des sociétés de communiquer de l'information sur les risques climatiques, compte tenu du nombre de sociétés qui se conforment aux exigences de l'Union européenne (UE) et de la Californie concernant la publication d'informations sur le climat.

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que 2024 soit une année d'exécution soutenue de projets. En raison du soutien à long terme, le gestionnaire de portefeuille croit que les engagements pris par les décideurs stimuleront les investissements dans les technologies et les infrastructures durables pour la prochaine décennie et les années ultérieures. Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que, peu importe le résultat des élections de 2024, il est peu probable que les subventions et les crédits d'impôt prévus par la loi subissent un changement majeur, compte tenu des conséquences potentielles pour l'économie. Le gestionnaire de portefeuille est optimiste quant aux actions et il anticipe le retour d'un environnement plus favorable à cette catégorie d'actifs. Bien que l'inflation ralentisse, il peut être délicat d'avancer que cette tendance pourrait se maintenir, mais l'inflation est sur la bonne voie. Les sociétés se sont davantage engagées à recourir aux subventions accordées dans le cadre de programmes gouvernementaux, comme ceux de l'IRA et de la CHIPS Act (Creating Helpful Incentives to Produce Semiconductors), lorsque les États-Unis ont annoncé leur intention de doubler le rythme de réduction de leurs émissions de carbone après l'adoption de l'IRA.

Le gestionnaire de portefeuille croit que le plan industriel du pacte vert de l'UE et la réaction de l'UE à l'adoption de l'IRA comprendront probablement plus de subventions et d'assouplissements de la réglementation afin d'encourager les investissements dans les énergies et les technologies propres. La Chine et l'Union européenne sont en concurrence avec les États-Unis pour ce qui est des subventions vertes. Les facteurs ESG et l'investissement durable font toujours l'objet d'une surveillance accrue de la part des organismes réglementaires. Ceux-ci gardent à l'œil les facteurs de performance éventuels, notamment les subventions gouvernementales, l'augmentation des dépenses du secteur privé et la baisse des coûts possibles (compte tenu de la forte baisse des coûts de l'énergie solaire et éolienne au cours de la dernière décennie). Le gestionnaire de portefeuille est en bonne posture pour être en mesure de respecter toute nouvelle obligation d'information qui pourrait découler de nouvelles propositions législatives ou réglementaires. Le dynamisme des politiques pourrait offrir de bonnes perspectives de croissance à long terme pour le Fonds.

**Opérations avec des parties liées**

Placements AGF Inc. (« 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 2 434 000 $ 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 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 265 000 $ 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'éclosion d'une maladie qui nuirait aux économies locale, nationale ou internationale (comme la COVID-19), les catastrophes naturelles, des perturbations dont feraient l'objet des infrastructures publiques, dont celles des transports, des communications et des réseaux d'électricité ou d'aqueduc, ou d'autres événements catastrophiques.

Nous soulignons que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le 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.

### Parts de série OPC – actif net par part[1)]

| 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 période[1)]** | **29,04** | **28,04** | **35,15** | **29,05** | **23,00** | **22,36** |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | 0,25 | 0,45 | 0,45 | 0,33 | 0,24 | 0,33 |
| Total des charges | (0,35) | (0,71) | (0,72) | (0,78) | (0,65) | (0,60) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,57) | 0,03 | (0,24) | 1,65 | 0,84 | (0,10) |
| Gains (pertes) latents | 4,80 | 1,37 | (6,81) | 4,09 | 5,71 | 1,03 |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]** | **4,13** | **1,14** | **(7,32)** | **5,29** | **6,14** | **0,66** |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,02) | – | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3)]** | **(0,02)** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Actif net à la clôture de la période[4)]** | **33,22** | **29,04** | **28,04** | **35,15** | **29,05** | **23,00** |

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

| 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 $) | 250 058 | 241 756 | 249 816 | 252 535 | 91 793 | 61 310 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 7 527 | 8 325 | 8 909 | 7 184 | 3 159 | 2 666 |
| Ratio des frais de gestion[5)] | 2,09 % | 2,08 % | 2,07 % | 2,06 % | 2,45 % | 2,47 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)] | 2,09 % | 2,08 % | 2,07 % | 2,06 % | 2,45 % | 2,47 % |
| Ratio des frais d'opérations[7)] | 0,15 % | 0,12 % | 0,04 % | 0,14 % | 0,06 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille[8)] | 30,11 % | 48,82 % | 15,34 % | 23,21 % | 30,87 % | 39,27 % |
| Valeur liquidative par part | 33,22 | 29,04 | 28,04 | 35,15 | 29,05 | 23,00 |

### Parts de série F – actif net par part[1)]

| 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 période[1)]** | **33,51** | **31,99** | **39,57** | **32,29** | **25,24** | **24,23** |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | 0,30 | 0,51 | 0,51 | 0,36 | 0,27 | 0,38 |
| Total des charges | (0,17) | (0,35) | (0,33) | (0,38) | (0,37) | (0,35) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,71) | 0,04 | (0,26) | 1,87 | 0,89 | 0,00 |
| Gains (pertes) latents | 5,56 | 1,48 | (7,75) | 4,43 | 6,86 | 2,07 |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]** | **4,98** | **1,68** | **(7,83)** | **6,28** | **7,65** | **2,10** |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,12) | (0,05) | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | (0,01) | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3)]** | **(0,12)** | **(0,06)** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Actif net à la clôture de la période[4)]** | **38,49** | **33,51** | **31,99** | **39,57** | **32,29** | **25,24** |

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

| 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 $) | 132 553 | 139 685 | 139 841 | 149 874 | 48 238 | 16 187 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 3 444 | 4 168 | 4 371 | 3 787 | 1 494 | 641 |
| Ratio des frais de gestion[5)] | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 1,17 % | 1,19 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)] | 0,87 % | 0,86 % | 0,87 % | 0,88 % | 1,17 % | 1,19 % |
| Ratio des frais d'opérations[7)] | 0,15 % | 0,12 % | 0,04 % | 0,14 % | 0,06 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille[8)] | 30,11 % | 48,82 % | 15,34 % | 23,21 % | 30,87 % | 39,27 % |
| Valeur liquidative par part | 38,49 | 33,51 | 31,99 | 39,57 | 32,29 | 25,24 |

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

### Parts de série I – actif net par part[1)]

| 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 période[1)]** | **15,19** | **14,42** | **17,71** | **14,36** | **11,10** | **10,54** |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | 0,13 | 0,23 | 0,23 | 0,15 | 0,12 | 0,16 |
| Total des charges | (0,02) | (0,05) | (0,04) | (0,05) | (0,03) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,30) | 0,03 | (0,12) | 0,89 | 0,42 | (0,07) |
| Gains (pertes) latents | 2,57 | 0,69 | (3,33) | 2,27 | 2,58 | 0,54 |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]** | **2,38** | **0,90** | **(3,26)** | **3,26** | **3,09** | **0,59** |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,08) | (0,04) | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | (0,02) | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3)]** | **(0,08)** | **(0,06)** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Actif net à la clôture de la période[4)]** | **17,47** | **15,19** | **14,42** | **17,71** | **14,36** | **11,10** |

### Parts de série I – ratios et données supplémentaires[1)]

| 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 $) | 114 254 | 104 117 | 102 919 | 121 355 | 94 989 | 100 610 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 6 539 | 6 856 | 7 138 | 6 851 | 6 617 | 9 062 |
| Ratio des frais de gestion[5)] | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Ratio des frais de gestion avant les abandons ou absorptions[6)] | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Ratio des frais d'opérations[7)] | 0,15 % | 0,12 % | 0,04 % | 0,14 % | 0,06 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille[8)] | 30,11 % | 48,82 % | 15,34 % | 23,21 % | 30,87 % | 39,27 % |
| Valeur liquidative par part | 17,47 | 15,19 | 14,42 | 17,71 | 14,36 | 11,10 |

### Parts de série O – actif net par part[1)]

| 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 période[1)]** | **31,37** | **29,77** | **36,55** | **29,61** | **24,13*** | **–** |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | 0,27 | 0,49 | 0,48 | 0,35 | 0,22 | - |
| Total des charges | (0,04) | (0,09) | (0,06) | (0,09) | (0,04) | - |
| Gains (pertes) réalisés | (0,59) | 0,08 | (0,25) | 1,62 | 0,69 | - |
| Gains (pertes) latents | 5,27 | 0,76 | (7,25) | 3,72 | 7,81 | - |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]** | **4,91** | **1,24** | **(7,08)** | **5,60** | **8,68** | **–** |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenus (hors dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | (0,17) | (0,09) | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | (0,03) | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3)]** | **(0,17)** | **(0,12)** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Actif net à la clôture de la période[4)]** | **36,09** | **31,37** | **29,77** | **36,55** | **29,61** | **–** |

### Parts de série O – ratios et données supplémentaires[1)]

| 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 $) | 117 533 | 101 792 | 77 108 | 66 620 | 9 499 | - |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 3 256 | 3 245 | 2 590 | 1 823 | 321 | - |
| Ratio des frais de gestion[5)] | 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 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,15 % | - |
| Ratio des frais d'opérations[7)] | 0,15 % | 0,12 % | 0,04 % | 0,14 % | 0,06 % | - |
| Taux de rotation du portefeuille[8)] | 30,11 % | 48,82 % | 15,34 % | 23,21 % | 30,87 % | - |
| Valeur liquidative par part | 36,09 | 31,37 | 29,77 | 36,55 | 29,61 | - |

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

### 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 part présenté dans les états financiers (l'« actif net ») ne diffère pas de la valeur liquidative par part calculée aux fins d'établissement des prix (la « valeur liquidative »).

b) Les 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 | Décembre 1991 |
| Parts de série F | Mars 2001 |
| Parts de série I | Janvier 2018 |
| Parts de série O | Novembre 2019 |

c) En novembre 2019, le Fonds a recommencé à offrir des parts de série O aux investisseurs institutionnels. Les parts de série O, qui avaient été émises initialement en octobre 2015, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en avril 2016. Les données financières des parts de série O comprennent les résultats à partir de la date de leur second lancement.

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

3) Les distributions sont versées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le calcul des distributions par part ne prend pas en compte les distributions sur frais de gestion, le cas échéant (voir la note 5 ci-après). La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice.

4) Cette information ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

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

8) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

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

## 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 | 1,65 % | 50,12 % | 49,88 % |
| Parts de série F | 0,65 % | – | 100,00 % |

## 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.

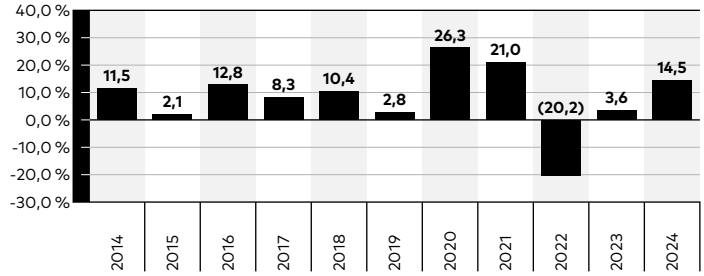
PAGF a pour politique de ne présenter les taux de rendement que pour les séries qui existent depuis plus d'un an. La date d'entrée en activité aux fins du calcul du rendement de chaque série correspond à la date du premier achat des titres de cette série, compte non tenu de la mise de fonds initiale.

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

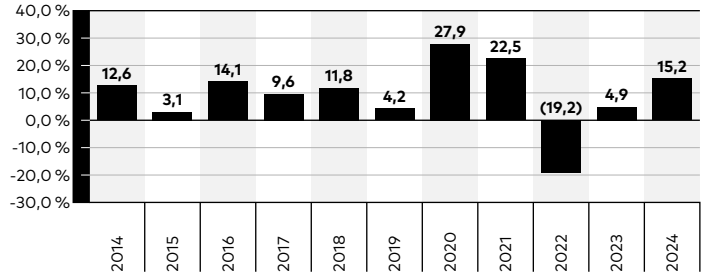
**Rendements annuels**

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.

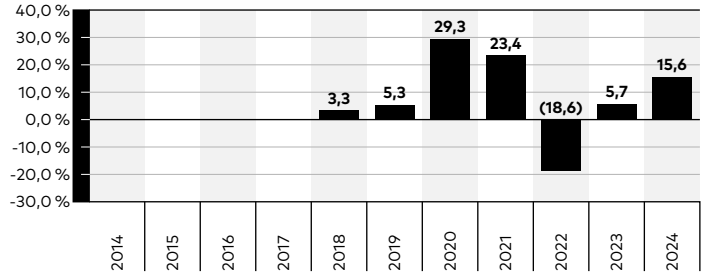
**Parts de série OPC**




**Parts de série F**




**Parts de série I**



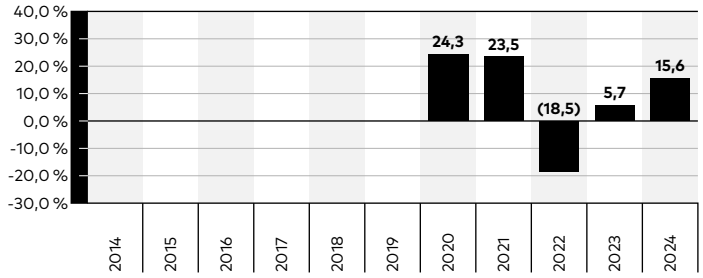

Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période comprise entre le 15 janvier 2018 et le 30 septembre 2018.

* 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.

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF

31 MARS 2024

### Parts de série O




Le rendement pour 2020 correspond aux résultats de la période comprise entre le 3 décembre 2019 et le 30 septembre 2020.

## 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 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 2024.

| Portefeuille par pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| États-Unis | 49,8 |
| France | 11,5 |
| Canada | 7,5 |
| Japon | 6,6 |
| Suède | 3,6 |
| Irlande | 3,5 |
| Italie | 3,2 |
| Danemark | 3,0 |
| Royaume-Uni | 2,7 |
| Finlande | 2,3 |
| Suisse | 2,2 |
| Allemagne | 2,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Corée du Sud | 0,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,0) |

| Portefeuille par secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| Industrie | 40,6 |
| Technologies de l'information | 21,9 |
| Matériaux | 11,5 |
| Consommation discrétionnaire | 8,3 |
| Soins de santé | 5,8 |
| Produits de première nécessité | 2,8 |
| Produits financiers | 2,7 |
| Immobilier | 2,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Services collectifs | 1,5 |
| Énergie | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,0) |

| Portefeuille par catégorie d'actifs | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| Actions américaines | 49,8 |
| Actions internationales | 40,9 |
| Actions canadiennes | 7,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,0) |

| Principaux placements | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| Ecolab Inc. | 4,7 |
| Trex Company Inc. | 3,9 |
| Amphenol Corporation | 3,6 |
| Kingspan Group PLC | 3,5 |
| Garmin Limited | 3,4 |
| Denso Corporation | 3,4 |
| Tetra Tech Inc. | 3,3 |
| Keyence Corporation | 3,2 |
| Prysmian SpA | 3,2 |
| Schneider Electric SE | 3,2 |
| Dassault Systèmes SE | 3,1 |
| Quanta Services Inc. | 3,1 |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | 2,9 |
| Advanced Drainage Systems Inc. | 2,9 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 2,9 |
| Halma PLC | 2,7 |
| Stantec Inc. | 2,7 |
| Xylem Inc. | 2,5 |
| Groupe WSP Global Inc. | 2,5 |
| Vestas Wind Systems A/S | 2,5 |
| Ball Corporation | 2,4 |
| Metso Oyj | 2,4 |
| Danone SA | 2,2 |
| DSM-Firmenich AG | 2,2 |
| Hexagon AB | 2,1 |
| **Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)** | **614 398 $** |

AGF[MD]

Investis avec discipline

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

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

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

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