

États financiers semestriels

FNB AGF

31 mars 2021

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Avis aux porteurs de parts
4	FNB Actions canadiennes AGFiQ
11	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ
20	Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ
28	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ
37	Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ
44	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ
52	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ
62	FNB Obligations Occasions mondiales AGF
71	FNB Actions mondiales Croissance durable AGF
77	FNB Actions internationales AGFiQ
85	FNB Actions américaines AGFiQ
92	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ
101	Notes annexes

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Le 14 mai 2021

Les états financiers ci-joints des Fonds [tels qu'ils sont définis à la note 1 a)] ont été préparés par Placements AGF Inc. (le « gestionnaire »). Le gestionnaire des Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient des processus adéquats pour que l'information financière produite soit pertinente et fiable. Les états financiers, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Placements AGF Inc., de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers des Fonds consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.



Blake C. Goldring, C.M., M.S.M., CD, CFA
Président exécutif du conseil
Placements AGF Inc.



Adrian Basaraba, CPA, CA
Vice-président principal et
chef des finances
Placements AGF Inc.

Avis aux porteurs de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers (à l'exception du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ).

Placements AGF Inc., gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour effectuer l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières, si l'auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires des Fonds, il doit en faire état dans un avis accompagnant les états financiers.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	76 465 \$	78 530 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	553	660
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	212	224
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	77 230	79 414
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	7	6
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	7	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	77 223 \$	79 408 \$
Placements, au coût (note 2)	65 353 \$	76 228 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,70 \$	26,47 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 217 \$	1 622 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	29	17
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 793	1 151
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 810	(20 216)
Gain (perte) net sur les placements	11 849	(17 426)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	2	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(2)	3
Total des revenus (pertes), montant net	11 849	(17 420)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	155	191
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	20	25
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	33	49
Total des charges	210	267
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	210	267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 639 \$	(17 687) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,13 \$	(4,98) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 639 \$	(17 687) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 793)	(1 151)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 810)	20 216
Achats de placements et de dérivés*	(15 066)	(27 278)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	16 643	28 712
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	12	71
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 626	2 881
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 595)	(3 116)
Produit de l'émission de parts rachetables*	-	20
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(138)	(69)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 733)	(3 165)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(107)	(284)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	660	784
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	553 \$	500 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 \$	17 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 229 \$	1 693 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (4 872 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 11 091 \$ (8 457 \$ en 2020)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	79 408 \$	100 651 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 639	(17 687)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	4 892
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(11 229)	(8 526)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(11 229)	(3 634)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(2 595) \$	(3 116) \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(2 595)	(3 116)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 185)	(24 437)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	77 223 \$	76 214 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (1,9 %)			Industrie (suite)		
15 334 BCE Inc.	909 687	869 898	15 925 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 725 940	2 322 502
6 439 Québecor inc., B	188 254	217 252	4 186 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 399 234	2 009 280
15 604 TELUS Corporation	363 317	390 568	14 023 Quincaillerie Richelieu Limitée	540 080	579 150
	1 461 258	1 477 718	8 765 Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	478 455	644 929
Consommation discrétionnaire (5,2 %)			12 373 TFI International Inc.	512 063	1 165 537
21 817 Aritzia Inc.	631 384	637 056	9 578 Thomson Reuters Corporation	936 959	1 054 442
4 799 La Société Canadian Tire Limitée, A	800 304	855 806	1 694 Industries Toromont Limitée	114 039	162 946
13 547 Magna International Inc.	907 583	1 499 382	10 643 Waste Connections Inc.	1 079 581	1 445 000
12 423 Restaurant Brands International Inc.	988 972	1 015 332	8 276 Westshore Terminals Investment Corporation	135 021	160 554
	3 328 243	4 007 576	2 965 Groupe WSP Global Inc.	252 529	354 495
Biens de consommation de base (1,3 %)				7 533 328	10 367 469
23 754 Alimentation Couche-Tard inc., B	825 297	962 512	Technologies de l'information (8,6 %)		
Énergie (15,0 %)			3 923 CGI inc., A	399 848	410 660
39 145 Canadian Natural Resources Limited	1 480 920	1 520 783	465 Constellation Software Inc.	430 320	816 094
70 689 Enbridge Inc.	3 158 159	3 236 143	17 943 Open Text Corporation	934 229	1 075 144
11 760 Gibson Energy Inc.	254 183	261 895	2 594 Shopify Inc., A	1 288 781	3 598 993
23 352 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	741 395	710 835	9 673 The Descartes Systems Group Inc.	717 859	741 629
12 220 Keyera Corporation	399 460	319 187		3 771 037	6 642 520
24 279 Parex Resources Inc.	487 838	544 092	Matériaux (12,0 %)		
17 386 Corporation Parkland	687 280	656 495	105 951 B2Gold Corporation	503 629	573 195
28 176 Pembina Pipeline Corporation	1 031 020	1 022 789	56 858 Société aurifère Barrick	1 287 713	1 417 470
46 520 Suncor Énergie Inc.	1 275 153	1 222 081	38 026 Cascades inc.	610 688	598 149
36 758 Corporation TC Énergie	2 193 649	2 117 628	3 005 CCL Industries Inc., B	162 809	208 908
	11 709 057	11 611 928	20 381 Dundee Precious Metals Inc.	195 046	156 322
Finance (32,7 %)			28 798 Ero Copper Corporation	620 309	622 901
14 797 Banque de Montréal	1 485 300	1 657 560	1 597 Franco-Nevada Corporation	160 574	251 511
33 327 Brookfield Asset Management Inc., A	1 377 882	1 862 979	61 379 Kinross Gold Corporation	597 832	513 742
11 916 Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 399 694	1 466 264	12 220 Kirkland Lake Gold Limited	541 872	518 617
22 970 Banque canadienne de l'Ouest	630 527	734 810	13 396 Labrador Iron Ore Royalty Corporation	360 712	496 054
18 846 Home Capital Group Inc.	513 987	581 022	81 155 Lundin Mining Corporation	799 377	1 049 334
7 244 Intact Corporation financière	1 032 517	1 115 576	26 283 Nutrien Limited	1 364 947	1 779 359
67 376 Société Financière Manuvie	1 733 730	1 821 173	10 029 Pan American Silver Corporation	417 106	378 093
18 970 Banque Nationale du Canada	1 184 211	1 619 469	13 906 Wheaton Precious Metals Corporation	825 444	667 488
2 291 Onex Corporation	162 490	179 065		8 448 058	9 231 143
7 545 Power Corporation du Canada	243 553	249 211	Immobilier (3,7 %)		
43 027 Banque Royale du Canada	4 265 438	4 985 539	47 941 Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	588 846	650 080
3 441 Sagen MI Canada Inc.	127 210	149 511	1 579 Colliers International Group Inc.	154 982	194 975
25 215 Financière Sun Life inc.	1 325 653	1 601 405	35 979 Fiducie de placement immobilier CT	574 074	588 257
26 930 La Banque de Nouvelle-Écosse	2 058 141	2 117 237	10 416 Fiducie de placement immobilier Granite	584 831	795 991
57 871 La Banque Toronto-Dominion	4 132 724	4 743 107	12 364 NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	138 665	159 866
3 064 Groupe TMX Limitée	389 343	400 128	37 904 Tricon Residential Inc.	474 179	487 445
	22 062 400	25 284 056		2 515 577	2 876 614
Soins de santé (0,8 %)			Services aux collectivités (4,4 %)		
14 978 Bausch Health Companies Inc.	561 910	597 173	41 782 Algonquin Power & Utilities Corporation	795 312	831 880
Industrie (13,4 %)					
3 405 Brookfield Business Partners Limited Partnership	127 184	172 736			
8 263 CAE inc.	232 243	295 898			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services aux collectivités (suite)		
2 342 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	114 976	157 125
4 814 Capital Power Corporation	145 774	175 229
14 196 Fortis Inc.	798 254	774 108
30 537 Hydro One Limited	888 627	893 818
12 599 Northland Power Inc.	449 658	573 884
	3 192 601	3 406 044
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(55 955)	-
Total du portefeuille (99,0 %)	65 352 811	76 464 753

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions canadiennes AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs canadiens.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	97,1
États-Unis	1,9

30 septembre 2020	(%)
Canada	96,8
États-Unis	2,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	32,7
Énergie	15,0
Industrie	13,4
Matériaux	12,0
Technologies de l'information	8,6
Consommation discrétionnaire	5,2
Services aux collectivités	4,4
Immobilier	3,7
Services de communication	1,9
Biens de consommation de base	1,3
Soins de santé	0,8

30 septembre 2020	(%)
Finance	27,9
Matériaux	14,4
Énergie	13,4
Industrie	13,2
Technologies de l'information	11,7
Biens de consommation de base	4,1
Immobilier	4,0
Services aux collectivités	3,7
Consommation discrétionnaire	3,5
Services de communication	2,9
Soins de santé	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	97,1
Actions américaines	1,9

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	96,8
Actions américaines	2,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	26 731	11 882

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 465	-	-	76 465
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	76 465	-	-	76 465
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	78 530	-	-	78 530
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	78 530	-	-	78 530
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,5)	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,5)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	2	69,0	3	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	3 413	3 144
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 585	3 302

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	102 305 \$	68 369 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 548	840
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	279	119
Remboursement d'impôts à recevoir	21	13
	104 153	69 341
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	8	5
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	5
	8	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	104 145 \$	69 331 \$
Placements, au coût (note 2)	90 213 \$	64 638 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,41 \$	27,73 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	851 \$	451 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(429)	(718)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 361	(7 304)
Gain (perte) net sur les placements	8 783	(7 566)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	61	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(136)	(8)
Total des revenus (pertes), montant net	8 708	(7 572)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	180	156
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	24	20
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	91	149
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	135	136
Total des charges	432	463
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(14)	(6)
Charges, montant net	418	457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 290 \$	(8 029) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,74 \$	(2,82) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 290 \$	(8 029) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	(7)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	429	718
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 361)	7 304
Achats de placements et de dérivés	(49 183)	(31 450)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	23 179	39 844
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(160)	(75)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	(12)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	(5)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(25 818)	8 287
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 667)	(1 767)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 650	8 078
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 459)	(13 922)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	26 524	(7 611)
Gain (perte) de change	2	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	706	676
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	840	1 034
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 548 \$	1 717 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	5 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	596 \$	274 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020	Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	69 331 \$	85 129 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 290	(8 029)	Revenu net de placement	(1 667) \$	(1 767) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	29 650	8 078	Remboursement de capital	(1 667)	(1 767)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	34 814	(15 640)
Paievements au rachat de parts rachetables	(1 459)	(13 922)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	104 145 \$	69 489 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	28 191	(5 844)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brésil (4,5 %)			Chine (suite)		
85 100 B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1 224 068	1 037 788	108 820 Logan Group Company Limited	223 399	230 442
89 900 Banco Santander Brasil SA	945 295	794 845	19 900 Meituan	755 060	959 273
10 300 Cia Brasileira de Distribuicao	164 784	76 303	3 500 NetEase Inc., CAAE	323 158	454 184
54 200 Itau Unibanco Holding SA	577 151	338 469	36 000 New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	644 135	633 377
106 300 Petroleo Brasileiro SA	711 303	571 976	13 200 NIO Inc. CAAE	860 342	646 617
32 925 Raia Drogasil SA	191 312	184 219	2 400 Pinduoduo Inc., CAAE	608 670	403 793
76 800 Vale SA	1 481 923	1 679 893	120 709 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	1 851 267	1 805 916
	5 295 836	4 683 493	797 000 Postal Savings Bank of China Company Limited	638 295	748 542
Chili (0,2 %)			100 000 Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited	270 847	247 974
1 374 165 Banco de Chile	174 432	203 581	19 200 Shenzhou International Group Holdings Limited	438 814	500 009
Chine (38,7 %)			61 200 Tencent Holdings Limited	4 139 243	6 034 798
160 400 Alibaba Group Holding Limited	6 743 138	5 704 381	10 300 Tencent Music Entertainment Group, CAAE	344 779	265 223
2 943 Alibaba Group Holding Limited, CAAE	712 609	838 554	180 000 Tingyi (Cayman Islands) Holding Corporation	433 704	415 511
68 126 Anhui Conch Cement Company Limited, H	477 203	556 693	100 000 TravelSky Technology Limited	268 069	293 884
1 900 Baidu Inc., CAAE	321 115	519 451	5 200 Vipshop Holdings Limited, CAAE	222 154	195 130
642 400 Bank of Communications Company Limited	546 470	514 034	54 000 Wuxi Biologics Cayman Inc.	380 416	849 789
600 BeiGene Limited, CAAE	287 452	262 459	86 400 Xiaomi Corporation	342 465	359 644
316 000 Beijing Capital International Airport Company Limited	283 325	309 047	92 200 Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	3 618 521	4 474 812
468 395 China Construction Bank Corporation, H	521 053	495 189	62 500 Zhongsheng Group Holdings Limited	515 941	553 659
791 000 China Everbright International Limited	615 739	672 580	268 000 Zijin Mining Group Company Limited	256 432	414 166
52 400 China Gas Holdings Limited	247 297	269 788	5 345 ZTO Express Cayman Inc., CAAE	148 860	195 802
255 340 China Hongqiao Group Limited	183 937	428 448		37 234 994	40 267 735
78 800 China International Capital Corporation Limited	259 393	239 987	République tchèque (0,8 %)		
699 042 China Petroleum & Chemical Corporation, H	713 850	467 827	8 490 Komerční banka AS	458 685	329 338
300 000 China Resources Cement Holdings Limited	524 003	423 367	112 763 Moneta Money Bank AS	526 187	527 836
258 000 China Resources Power Holdings Company Limited	350 797	430 408		984 872	857 174
183 162 China Shenhua Energy Company Limited	588 458	474 329	Grèce (0,9 %)		
197 000 Country Garden Holdings Company Limited	411 079	317 818	16 182 Hellenic Telecommunications Organization SA	278 840	326 241
65 000 Country Garden Services Holdings Company Limited	572 609	827 982	33 657 OPAP SA	471 655	571 906
228 500 Fosun International Limited	420 676	401 880		750 495	898 147
55 600 Fuyao Glass Industry Group Company Limited	566 072	415 688	Hongrie (0,2 %)		
284 600 CF Securities Company Limited	505 385	548 394	4 185 OTP Bank Nyrt	280 311	224 802
242 455 Guangdong Investment Limited	538 334	496 188	Inde (9,9 %)		
40 000 Haidilao International Holding Limited	383 075	343 672	54 590 Adani Ports and Special Economic Zone Limited	550 678	659 068
7 000 HUYA Inc., CAAE	247 655	171 364	59 077 Bharat Forge Limited	677 115	605 147
1 042 980 Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	1 058 990	940 788	30 939 Cipla Limited	445 464	433 461
9 500 JD.com Inc., CAAE	812 765	1 006 786	4 597 Divi's Laboratories Limited	266 955	286 254
68 500 Kingboard Holdings Limited	317 785	465 073	4 330 Dr. Reddy's Laboratories Limited	396 521	336 104
372 000 Lenovo Group Limited	538 783	665 089	31 769 HCL Technologies Limited	301 602	536 581
46 295 Li Ning Company Limited	201 376	377 926	4 591 Hero MotoCorp Limited	276 913	229 916
			10 594 Hindustan Unilever Limited	304 637	442 758

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Inde (suite)			Corée du Sud (12,6 %)		
152 510 ICICI Bank Limited	1 447 759	1 525 908	454 Celltrion Inc.	108 273	163 552
75 313 Infosys Limited	1 253 335	1 770 943	2 645 CJ Corporation	219 280	276 080
14 185 Kotak Mahindra Bank Limited	484 123	427 409	5 471 Hanwha Solutions Corporation	136 653	304 359
376 895 Oil and Natural Gas Corporation Limited	699 603	661 746	848 Hyundai Mobis Company Limited	201 406	274 954
16 124 Reliance Industries Limited	426 015	555 147	1 499 Hyundai Motor Company	138 528	163 121
11 673 SBI Life Insurance Company Limited	215 177	176 733	642 Kakao Corporation	92 074	355 014
96 416 Sesa Goa Limited	313 658	379 090	6 436 Korean Air Lines Company Limited	225 479	194 386
23 609 Sun Pharmaceutical Industries Limited	198 801	242 586	3 901 LG Corporation	322 304	391 584
6 774 Tata Consultancy Services Limited	222 749	370 008	5 574 LG Electronics Inc.	522 242	928 409
53 797 Tata Motors Limited	139 740	279 068	58 691 Mirae Asset Daewoo Company Limited	587 226	642 583
16 334 Titan Company Limited	308 778	437 428	654 NAVER Corporation	220 903	273 779
	8 929 623	10 355 355	397 NCSoft Corporation	263 246	384 845
Indonésie (1,1 %)			3 044 POSCO	678 428	1 081 623
253 800 PT Bank Central Asia Tbk	695 857	682 367	57 766 Samsung Electronics Company Limited	4 008 329	5 221 290
973 300 PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	524 288	517 890	3 161 Samsung Fire & Marine Insurance Company Limited	662 342	666 898
	1 220 145	1 200 257	8 182 Samsung Life Insurance Company Limited	670 647	709 564
Malaisie (1,3 %)			16 200 Shinhan Financial Group Company Limited	642 402	673 671
104 300 Hong Leong Bank Berhad	568 855	591 120	5 311 Yuhan Corporation	377 193	371 533
275 990 MISC Berhad	726 357	570 463		10 076 955	13 077 245
4 800 Nestle Malaysia Berhad	218 823	196 393	Taiwan (16,1 %)		
1 Supermax Corporation Berhad	-	1	27 496 Advantech Company Limited	341 754	428 703
	1 514 035	1 357 977	123 135 Asia Cement Corporation	229 490	259 235
Mexique (3,0 %)			45 570 ASUSTeK Computer Inc.	485 347	747 635
63 800 Arca Continental SAB de CV	425 583	395 602	120 739 Cathay Financial Holding Company Limited	242 836	254 988
151 635 Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	1 111 158	1 073 370	61 360 Chailease Holding Company Limited	324 707	532 397
195 800 Grupo Mexico SAB de CV	1 112 235	1 293 662	49 000 Formosa Chemicals & Fibre Corporation	175 343	189 053
82 600 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	350 628	327 415	300 000 Hon Hai Precision Industry Company Limited	1 343 309	1 638 427
	2 999 604	3 090 049	77 500 Lite-On Technology Corporation	148 212	214 361
Pologne (1,6 %)			33 000 MediaTek Inc.	1 277 821	1 408 387
89 779 Cyfrowy Polsat SA	866 777	843 927	92 000 Micro-Star International Company Limited	521 811	705 052
28 051 Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	641 590	566 075	14 000 Novatek Microelectronics Corporation	179 066	354 552
26 601 Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	410 638	288 455	41 135 Phison Electronics Corporation	526 127	885 035
	1 919 005	1 698 457	97 000 Powertech Technology Inc.	492 599	450 722
Russie (2,4 %)			21 000 President Chain Store Corporation	262 748	251 578
2 387 000 Inter RAO UES PJSC	199 662	203 527	146 141 Quanta Computer Inc.	338 919	630 786
10 376 LUKOIL PJSC, CAEE	1 011 581	1 054 376	26 000 Realtek Semiconductor Corporation	340 712	565 698
9 533 MMC Norilsk Nickel PJSC	326 796	373 540	266 955 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 104 413	6 901 768
60 062 Rosneft Oil Company PJSC	534 000	570 779	69 680 Vanguard International Semiconductor Corporation	233 473	331 448
16 536 Sberbank of Russia PJSC	335 376	320 128		11 568 687	16 749 825
	2 407 415	2 522 350			
Afrique du Sud (3,0 %)					
4 515 Naspers Limited, N	1 301 737	1 357 651			
65 195 Remgro Limited	551 592	577 288			
32 636 Sasol Limited	629 526	588 252			
34 845 Standard Bank Group Limited	379 754	372 124			
17 787 Vodacom Group Limited	183 697	191 211			
	3 046 306	3 086 526			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Thaïlande (0,8 %)		
205 130 Charoen Pokphand Foods Public Company Limited	230 090	243 351
168 000 Gulf Energy Development Public Company Limited	237 326	226 327
68 400 Kasikornbank Public Company Limited (étrangères)	294 910	401 597
	762 326	871 275
Philippines (0,8 %)		
5 165 Globe Telecom Inc.	269 020	251 410
3 536 000 Megaworld Corporation	267 477	327 755
291 188 SM Prime Holdings Inc.	283 863	263 873
	820 360	843 038
Turquie (0,3 %)		
107 506 KOC Holding AS	365 821	317 581
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(138 135)	–
Total du portefeuille (98,2 %)	90 213 087	102 304 867

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Chine	38,7
Taiwan	16,1
Corée du Sud	12,6
Inde	9,9
Brésil	4,5
Mexique	3,0
Afrique du Sud	3,0
Russie	2,4
Pologne	1,6
Malaisie	1,3
Indonésie	1,1
Grèce	0,9
Thaïlande	0,8
République tchèque	0,8
Philippines	0,8
Turquie	0,3
Hongrie	0,2
Chili	0,2

30 septembre 2020	(%)
Chine	43,8
Taiwan	14,2
Corée du Sud	12,4
Inde	7,1
Brésil	3,8
Malaisie	2,9
Indonésie	2,3
Pologne	1,8
Afrique du Sud	1,8
Russie	1,7
Philippines	1,6
Thaïlande	1,4
Turquie	1,2
Grèce	1,1
République tchèque	0,8
Mexique	0,5
Hongrie	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Technologies de l'information	24,1
Finance	18,4
Consommation discrétionnaire	16,5
Services de communication	9,7
Matériaux	7,6
Énergie	5,4
FNB – Actions internationales	4,3
Industrie	4,0
Soins de santé	3,1
Biens de consommation de base	2,4
Services aux collectivités	1,6
Immobilier	1,1

30 septembre 2020	(%)
Technologies de l'information	19,8
Consommation discrétionnaire	19,0
Services de communication	14,4
Finance	14,0
FNB – Actions internationales	5,5
Matériaux	5,1
Biens de consommation de base	4,7
Énergie	4,6
Industrie	4,0
Soins de santé	3,4
Immobilier	2,5
Services aux collectivités	1,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	98,2

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,6

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
31 mars 2021		
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	4 475	0,1

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2020		
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	3 820	0,2

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice MSCI Marchés émergents	17 394	8 896

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le

montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	30 200	-	30 200	29,0
Nouveau dollar taiwanais	16 750	-	16 750	16,1
Dollar américain	13 702	-	13 702	13,2
Won sud-coréen	13 077	-	13 077	12,6
Roupie indienne	10 358	-	10 358	9,9
Real brésilien	4 683	-	4 683	4,5
Peso mexicain	3 090	-	3 090	3,0
Rand sud-africain	3 087	-	3 087	3,0
Zloty polonais	1 698	-	1 698	1,6
Ringgit malais	1 358	-	1 358	1,3
Roupie indonésienne	1 200	-	1 200	1,2
Euro	898	-	898	0,9
Baht thaïlandais	871	-	871	0,8
Couronne tchèque	857	-	857	0,8
Peso philippin	843	-	843	0,8
Nouvelle livre turque	318	-	318	0,3
Forint hongrois	225	-	225	0,2
Peso chilien	207	-	207	0,2
Rouble russe	204	-	204	0,2

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	21 967	-	21 967	31,7
Nouveau dollar taiwanais	10 034	-	10 034	14,5
Dollar américain	9 961	-	9 961	14,4
Won sud-coréen	8 581	-	8 581	12,4
Roupie indienne	4 937	-	4 937	7,1
Real brésilien	2 657	-	2 657	3,8
Ringgit malais	1 998	-	1 998	2,9
Roupie indonésienne	1 595	-	1 595	2,3
Zloty polonais	1 241	-	1 241	1,8
Rand sud-africain	1 237	-	1 237	1,8
Peso philippin	1 095	-	1 095	1,6
Baht thaïlandais	934	-	934	1,3
Nouvelle livre turque	819	-	819	1,2
Euro	737	-	737	1,1
Couronne tchèque	584	-	584	0,8
Peso mexicain	349	-	349	0,5
Rouble russe	335	-	335	0,5
Forint hongrois	168	-	168	0,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 073 000 \$ (1 385 000 \$ au 30 septembre 2020).

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	102 305	-	-	102 305
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	102 305	-	-	102 305
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	68 361	8	-	68 369
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	68 361	8	-	68 369
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	123	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(36)	(29,3)	(0)	(2,2)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(26)	(21,2)	(1)	(29,3)
Revenus nets de prêts de titres	61	49,5	2	68,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	2 922	3 897
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 076	4 167

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 920 \$	3 743 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27	28
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	3 947	3 771
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2	8
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	0	0
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	2	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	3 945 \$	3 763 \$
Placements, au coût (note 2)	3 591 \$	3 518 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,56 \$	30,10 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	42 \$	49 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	47	81
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	104	(201)
Gain (perte) net sur les placements	194	(71)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	48	(16)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	6	(49)
Gain (perte) net sur les dérivés	54	(65)
Revenus de prêts de titres (note 2)	3	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	2
Total des revenus (pertes), montant net	251	(131)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	7	5
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	14	12
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(6)	(5)
Charges, montant net	8	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	243 \$	(138) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,94 \$	(1,38) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	243 \$	(138) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(95)	(65)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(110)	250
Achats de placements et de dérivés	(489)	(983)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	511	1 032
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	60	95
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(61)	(71)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(61)	(71)
Gain (perte) de change	-	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1)	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	28	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	27 \$	51 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	40 \$	46 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020	Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 763 \$	2 874 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	243	(138)	Revenu net de placement	(60) \$	(71) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(90)	(27)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	89	27		(150)	(98)
Paievements au rachat de parts rachetables	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	182	(209)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	89	27	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 945 \$	2 665 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (1,4 %)			FNB – Titres à revenu fixe internationaux (suite)		
1 819 FNB Actions canadiennes AGFiQ ⁺	49 486	54 015	101 iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	14 500	13 820
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (0,5 %)			3 825 Vanguard Total International Bond ETF	280 345	274 569
594 iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	19 488	18 764		1 020 243	995 235
FNB – Actions internationales (23,4 %)			FNB – Actions américaines (40,7 %)		
8 058 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ ⁺	219 696	246 897	26 958 FNB Actions américaines AGFiQ ⁺	861 417	1 047 588
7 458 FNB Actions internationales AGFiQ ⁺	203 328	216 953	756 iShares Core S&P 500 ETF	281 262	377 955
337 Franklin FTSE India ETF	12 016	11 853	1 338 iShares MBS ETF	192 371	182 304
136 iShares MSCI Australia ETF	3 873	4 237		1 335 050	1 607 847
255 iShares MSCI Brazil ETF	11 660	10 719	FNB – Titres à revenu fixe américains (8,2 %)		
361 iShares MSCI China ETF	36 729	37 065	5 400 iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	104 264	101 250
1 749 iShares MSCI Germany ETF	68 367	73 500	6 698 iShares U.S. Treasury Bond ETF	238 775	220 451
945 iShares MSCI Japan ETF	70 495	81 373		343 039	321 701
394 iShares MSCI Mexico ETF	20 866	21 702	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
216 iShares MSCI Netherlands ETF	9 053	12 527		(2 495)	–
151 iShares MSCI Poland Capped ETF	4 525	3 435	Total des placements (99,4 %)		
375 iShares MSCI Russia Capped ETF	17 825	18 596		3 591 377	3 920 229
474 iShares MSCI Singapore Capped ETF	11 898	13 951	Contrats de change à terme (-0,1 %)		
436 iShares MSCI South Africa ETF	25 561	27 056	Voir Tableau A	–	(1 730)
436 iShares MSCI South Korea Capped ETF	36 564	49 149	Total du portefeuille (99,3 %)		
379 iShares MSCI Sweden ETF	15 695	21 223		3 591 377	3 918 499
321 iShares MSCI Taiwan Capped ETF	15 528	24 188	FNB – Fonds négocié en bourse		
994 Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	42 887	48 243	⁺ Fonds géré par Placements AGF Inc.		
	826 566	922 667	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.		
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (25,2 %)					
12 036 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ ⁺	338 154	324 491			
5 546 iShares International Aggregate Bond ETF	387 244	382 355			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 022 635 CAD	815 000 USD	1,2548	9 avril 2021	(1 730)	Banque Nationale du Canada	A
				(1 730)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de FNB, dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	48,9
FNB – Titres internationaux	37,0
Chine	2,2
Japon	2,0
Allemagne	1,9
Canada	1,9
Corée du Sud	1,2
Afrique du Sud	0,7
Taiwan	0,6
Mexique	0,5
Suède	0,5
Russie	0,5
Singapour	0,4
Pays-Bas	0,3
Inde	0,3
Brésil	0,3
Australie	0,1
Pologne	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)
30 septembre 2020	(%)
États-Unis	45,5
FNB – Titres internationaux	35,2
Canada	7,1
Allemagne	2,2
Japon	2,0
Pays-Bas	1,7
Corée du Sud	1,5
Chine	1,2
Hong Kong	0,6
Taiwan	0,5
Suède	0,5
Russie	0,4
Singapour	0,3
Israël	0,2
Brésil	0,2
Thaïlande	0,1
Turquie	0,1
Australie	0,1
Pologne	0,1
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Actions américaines	40,7
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	25,2
FNB – Actions internationales	23,4
FNB – Titres à revenu fixe américains	8,2
FNB – Actions canadiennes	1,4
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	0,5
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
FNB – Actions américaines	38,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	23,8
FNB – Actions internationales	23,1
FNB – Titres à revenu fixe américains	6,6
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	5,8
FNB – Actions canadiennes	1,3
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	48,9
Actions internationales	48,6
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	46,9
Actions américaines	45,5
Actions canadiennes	7,1
Contrats de change à terme	(0,3)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
31 mars 2021		
FNB Actions américaines AGFiQ	1 048	0,7
FNB Actions internationales AGFiQ	217	0,2
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	247	0,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	324	0,2
FNB Actions canadiennes AGFiQ	54	0,1
Franklin FTSE India ETF	12	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	101	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	382	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	27	0,0
iShares MSCI Sweden ETF	21	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	13	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	19	0,0
iShares MSCI Germany ETF	74	0,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	14	0,0
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	48	0,0
iShares MSCI Mexico ETF	22	0,0
iShares U.S. Treasury Bond ETF	220	0,0
iShares MSCI Poland Capped ETF	3	0,0
iShares MBS ETF	182	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	275	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	49	0,0
iShares MSCI Japan ETF	81	0,0
iShares MSCI China ETF	37	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	19	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	24	0,0
iShares MSCI Australia ETF	4	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	11	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	378	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	14	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2020		
FNB Actions américaines AGFiQ	979	0,5
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	225	0,3
FNB Actions internationales AGFiQ	203	0,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	245	0,1
FNB Actions canadiennes AGFiQ	48	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	97	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	63	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	370	0,0
iShares MSCI Israel ETF	8	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	220	0,0
iShares MSCI Sweden ETF	18	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	16	0,0
iShares MSCI Germany ETF	83	0,0
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	46	0,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	12	0,0
iShares MSCI Turkey ETF	5	0,0
iShares MSCI Hong Kong ETF	21	0,0
iShares MSCI Poland Capped ETF	3	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	5	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	55	0,0
iShares U.S. Treasury Bond ETF	152	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	265	0,0
iShares MSCI Japan ETF	74	0,0
iShares MBS ETF	125	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	19	0,0
iShares MSCI Australia ETF	4	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	360	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	7	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	15	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	933	805
Indice de référence mixte	1 520	1 315

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 40 % de l'indice Multiverse Bloomberg Barclays (couverture en CAD).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 914	(1 024)	890	22,6

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 754	(879)	875	23,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 000 \$ (18 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 920	-	-	3 920
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 920	-	-	3 920
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(2)	-	(2)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 743	-	-	3 743
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 743	-	-	3 743
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(8)	-	(8)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	4	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(6,8)	(0)	(2,3)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(27,9)	(1)	(29,3)
Revenus nets de prêts de titres	3	65,3	3	68,4

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	539	751
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	566	790

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	128 394 \$	89 207 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 199	875
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	11	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	211	108
Remboursement d'impôts à recevoir	76	78
	129 891	90 268
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	11	7
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	22	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	129 869 \$	90 261 \$
Placements, au coût (note 2)	110 924 \$	80 584 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	33,09 \$	29,84 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 045 \$	617 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 987	91
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 847	(6 579)
Gain (perte) net sur les placements	12 879	(5 868)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	3	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(109)	5
Total des revenus (pertes), montant net	12 773	(5 862)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	225	114
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29	15
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	137	85
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	106	65
Total des charges	499	281
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	499	281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 274 \$	(6 143) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,43 \$	(2,94) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 274 \$	(6 143) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 987)	(91)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 847)	6 579
Achats de placements et de dérivés	(64 604)	(38 245)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	35 815	33 293
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(103)	(22)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	2	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(28 443)	(4 634)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 206)	(1 251)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 251	20 969
Sommes versées au rachat de parts rachetables [†]	(4 275)	(15 121)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	28 770	4 597
Gain (perte) de change	(3)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	327	(37)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	875	407
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 199 \$	369 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	- \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*]	805 \$	510 \$

[†] Exclut des rachats en nature de 1 436 \$ (néant en 2020)

^{*} Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020	Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	90 261 \$	59 506 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 274	(6 143)	Revenu net de placement	(1 206) \$	(1 251) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	34 251	20 969	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(1 206)	(1 251)
Paievements au rachat de parts rachetables	(5 711)	(15 121)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	39 608	(1 546)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	28 540	5 848	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	129 869 \$	57 960 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (2,7 %)			Allemagne (3,1 %)		
29 206 Australia & New Zealand Banking Group Limited	543 365	785 599	3 339 Allianz SE	955 613	1 068 062
3 181 Commonwealth Bank of Australia	205 919	261 429	50 645 Aroundtown SA	494 144	453 049
4 392 Ramsay Health Care Limited	256 231	280 883	6 518 Infineon Technologies AG	173 087	347 298
71 230 The GPT Group	328 857	312 758	764 Linde PLC	256 130	268 968
65 405 Transurban Group	880 813	831 578	4 577 SAP SE	811 397	704 344
15 902 Wesfarmers Limited	740 532	799 471	3 561 Siemens AG	620 819	734 717
6 666 Woolworths Group Limited	253 390	260 050	117 824 Telefonica Deutschland Holding AG	431 581	434 104
	3 209 107	3 531 768		3 742 771	4 010 542
Brésil (0,2 %)			Hong Kong (0,9 %)		
21 648 B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	306 081	263 996	53 502 AIA Group Limited	705 115	815 574
Canada (3,2 %)			27 800 Link Real Estate Investment Trust	298 363	318 170
11 548 Fortis Inc.	624 791	629 713		1 003 478	1 133 744
15 677 Société Financière Manuvie	350 824	423 749	Indonésie (0,2 %)		
9 023 Banque Royale du Canada	874 660	1 045 495	579 300 PT Astra International Tbk	305 142	264 388
234 Shopify Inc., A	313 699	324 659	Israël (0,5 %)		
11 347 TELUS Corporation	270 172	284 015	39 967 Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	569 404	579 614
8 953 Thomson Reuters Corporation	926 353	985 636	Italie (0,8 %)		
10 803 Wheaton Precious Metals Corporation	548 577	518 544	25 697 Enel SpA	324 930	321 635
	3 909 076	4 211 811	221 433 Intesa Sanpaolo SpA	625 969	753 995
Chine (5,5 %)				950 899	1 075 630
166 000 Alibaba Health Information Technology Limited	687 734	590 354	Japon (5,0 %)		
857 Baidu Inc., CAAE	260 723	234 299	9 900 Chugai Pharmaceutical Company Limited	609 742	504 395
18 300 BeiGene Limited	550 384	595 197	15 400 ITOCHU Corporation	464 751	626 957
67 600 Budweiser Brewing Company APAC Limited	259 371	253 522	66 300 Japan Post Bank Company Limited	755 566	800 647
6 800 CanSino Biologics Inc.	262 110	323 175	42 100 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	257 222	282 729
556 732 China CITIC Bank Corporation Limited	380 371	355 488	13 000 Mitsui Fudosan Company Limited	346 858	370 858
313 500 Fosun International Limited	449 482	551 376	2 500 NIDEC Corporation	394 922	381 209
44 000 Longfor Group Holdings Limited	313 665	366 304	400 Nintendo Company Limited	240 931	280 611
13 900 Meituan	625 848	670 045	15 556 Nippon Telegraph & Telephone Corporation	509 541	501 774
23 500 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	391 528	351 581	12 400 Nomura Research Institute Limited	449 302	482 023
136 000 Shimao Group Holdings Limited	556 683	537 526	7 500 Recruit Holdings Company Limited	405 624	459 750
14 200 Tencent Holdings Limited	1 257 447	1 400 231	3 100 SECOM Company Limited	351 037	327 670
337 600 Tongcheng-Elong Holdings Limited	828 012	957 224	19 300 Seiko Epson Corporation	286 218	394 290
	6 823 358	7 186 322	6 000 Sampo Holdings Inc.	306 386	288 874
Danemark (0,5 %)			6 157 Sony Corporation	499 868	810 263
7 239 Novo Nordisk AS, B	540 075	616 331		5 877 968	6 512 050
France (3,6 %)			Malaisie (0,2 %)		
2 034 Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	313 115	382 641	224 800 Top Glove Corporation Berhad	422 328	307 953
4 510 Eiffage SA	557 874	567 350	Pays-Bas (1,5 %)		
20 072 Électricité de France SA	399 164	338 405	1 766 ASML Holding NV	854 993	1 345 554
3 237 L'Oréal SA	1 421 500	1 558 995	1 319 Koninklijke DSM NV	204 807	280 499
2 947 Sanofi	333 724	365 907	5 071 Koninklijke Philips NV	278 984	363 764
1 008 Sartorius Stedim Biotech	261 041	521 717		1 338 784	1 989 817
3 016 Sodexo SA	364 222	363 495	Nouvelle-Zélande (0,3 %)		
10 699 STMicroelectronics NV	405 625	512 287	89 855 Spark New Zealand Limited	386 179	353 311
	4 056 265	4 610 797			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Singapour (0,5 %)			Royaume-Uni (suite)		
14 730 DBS Group Holdings Limited	339 062	396 177	12 279 RELX PLC	384 885	386 961
11 300 United Overseas Bank Limited	259 649	272 676	176 999 Vodafone Group PLC	365 830	404 410
	598 711	668 853		4 103 375	4 436 183
Afrique du Sud (0,8 %)			États-Unis (56,7 %)		
2 352 Anglo American Platinum Limited	247 793	430 978	1 656 3M Company	379 962	400 985
23 031 Gold Fields Limited	297 683	269 645	2 542 Abbott Laboratories	269 189	382 833
53 556 Sanlam Limited	267 680	271 450	2 385 AbbVie Inc.	261 504	324 360
	813 156	972 073	1 759 Accenture PLC, A	539 276	610 660
Corée du Sud (1,2 %)			2 784 Adobe Inc.	1 423 187	1 663 155
185 LG Household & Health Care Limited	259 744	322 517	6 194 Aflac Inc.	325 409	398 385
834 NAVER Corporation	283 656	349 131	13 950 Ally Financial Inc.	365 900	792 575
6 357 Samsung Electronics Company Limited	399 479	574 589	429 Alphabet Inc., A	648 303	1 111 955
23 714 Samsung Engineering Company Limited	365 754	368 650	166 Alphabet Inc., C	306 755	431 541
	1 308 633	1 614 887	687 Amazon.com Inc.	1 828 479	2 671 283
Espagne (0,4 %)			4 037 Ameren Corporation	400 338	412 764
80 977 Telefonica SA	412 706	455 516	1 333 American Tower Corporation	466 244	400 469
Suède (1,4 %)			4 063 American Water Works Company Inc.	769 687	765 487
8 351 EQT AB	302 135	345 479	1 216 Amgen Inc.	319 621	380 218
14 374 Investor AB, B	1 226 039	1 440 397	44 308 Annaly Capital Management Inc.	473 149	478 864
	1 528 174	1 785 876	885 ANSYS Inc.	252 741	377 652
Suisse (3,6 %)			1 710 Anthem Inc.	642 190	771 368
5 594 Logitech International SA	697 504	737 398	24 932 Apple Inc.	2 305 320	3 827 209
752 Lonza Group AG	628 078	528 338	1 245 Autodesk Inc.	242 509	433 627
6 952 Nestlé SA	904 785	973 720	2 481 Ball Corporation	302 963	264 209
8 425 Novartis AG	997 443	904 796	12 885 Bank of America Corporation	509 327	626 491
2 587 Roche Holding AG	1 161 914	1 050 673	3 435 Best Buy Company Inc.	366 572	495 608
3 443 Swiss Re AG	371 354	425 563	742 BlackRock Inc., A	487 891	703 046
	4 761 078	4 620 488	2 069 Boston Properties Inc.	212 060	263 287
Taïwan (2,7 %)			2 503 Cadence Design Systems Inc.	382 074	430 905
185 000 Cathay Financial Holding Company Limited	334 327	390 701	4 914 Cisco Systems Inc.	317 659	319 331
287 000 CTBC Financial Holding Company Limited	257 564	279 356	7 762 Citizens Financial Group Inc.	310 797	430 661
303 677 First Financial Holding Company Limited	282 673	296 926	619 DexCom Inc.	311 699	279 569
68 624 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	809 452	1 774 183	1 638 DTE Energy Company	258 294	274 065
96 000 Unimicron Technology Corporation	415 226	386 880	2 559 Duke Energy Corporation	294 092	310 430
319 000 Winbond Electronics Corporation	393 132	414 474	6 849 Eastman Chemical Company	1 010 684	947 818
	2 492 374	3 542 520	2 672 Eaton Corporation PLC	331 601	464 331
Royaume-Uni (3,4 %)			2 196 Ecolab Inc.	488 022	590 772
15 197 Antofagasta PLC	287 527	444 956	1 090 Eli Lilly & Company	264 842	255 907
2 257 AstraZeneca PLC	230 518	283 375	3 253 Emerson Electric Company	294 829	368 823
14 710 Diageo PLC	735 651	761 874	2 773 Entergy Corporation	420 764	346 636
10 780 Entain PLC	261 593	283 506	1 152 Etsy Inc.	299 931	291 961
14 530 GlaxoSmithKline PLC	375 866	324 230	892 Everest Re Group Limited	264 909	277 789
74 584 Informa PLC	764 056	723 354	3 380 Facebook Inc., A	907 327	1 251 059
101 532 Kingfisher PLC	435 695	559 902	11 422 Fortive Corporation	1 001 589	1 013 969
17 611 National Grid PLC	261 754	263 615	3 833 General Mills Inc.	262 241	295 374
			12 786 General Motors Company	466 293	923 277
			5 173 Gilead Sciences Inc.	478 844	420 154
			2 676 Globe Life Inc.	292 079	324 960
			3 615 GoDaddy Inc., A	376 054	352 625
			10 696 Healthpeak Properties Inc.	439 109	426 638
			25 844 Host Hotels & Resorts Inc.	503 918	547 257
			23 655 Howmet Aerospace	910 536	955 136
			22 365 Huntington Bancshares Inc.	311 007	441 828
			3 929 IHS Markit Limited	333 065	477 858

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)			États-Unis (suite)		
11 156 Intel Corporation	865 068	897 264	953 Union Pacific Corporation	256 332	263 971
1 870 International Business Machines Corporation	302 323	313 165	2 526 UnitedHealth Group Inc.	925 375	1 181 108
6 098 International Flavors & Fragrances Inc.	1 041 296	1 069 881	3 319 Verisk Analytics Inc., A	759 764	736 972
12 767 International Paper Company	761 520	867 515	13 208 Verizon Communications Inc.	941 786	965 202
594 Intuitive Surgical Inc.	586 412	551 604	2 749 Vertex Pharmaceuticals Inc.	954 826	742 374
3 431 Johnson & Johnson	687 514	708 634	3 254 VF Corporation	272 751	326 817
5 114 Johnson Controls International PLC	275 141	383 485	3 499 Visa Inc., A	828 751	931 018
4 850 JPMorgan Chase & Company	687 737	927 841	577 W.W. Grainger Inc.	295 761	290 721
1 238 Kansas City Southern	296 270	410 605	7 879 Walgreens Boots Alliance Inc.	496 627	543 595
2 408 Kimberly-Clark Corporation	459 428	420 784	3 382 WEC Energy Group Inc.	328 084	397 772
4 390 Lincoln National Corporation	296 133	343 538	4 042 Western Digital Corporation	263 747	339 062
1 215 Lowe's Companies Inc.	181 409	290 384	4 491 Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	399 872	446 766
2 874 LyondellBasell Industries NV, A	301 608	375 803	6 703 WestRock Company	446 102	438 452
2 253 Mastercard Inc.	941 213	1 008 100	3 928 Xcel Energy Inc.	356 774	328 315
194 MercadoLibre Inc.	457 488	358 908	2 154 Zebra Technologies Corporation, C	1 278 990	1 313 349
3 274 Merck & Company Inc.	259 779	317 182		61 596 363	73 649 802
6 399 MGM Resorts International	200 761	305 501	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
3 050 Micron Technology Inc.	313 635	338 103		(131 476)	-
10 982 Microsoft Corporation	1 926 128	3 253 881	Total du portefeuille (98,9 %)		
1 569 Moderna Inc.	259 106	258 202		110 924 009	128 394 272
5 968 Morgan Stanley	407 232	582 449	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
691 Netflix Inc.	435 619	452 999	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.		
9 313 NiSource Inc.	272 297	282 175			
1 225 NVIDIA Corporation	849 128	821 963			
4 808 Omnicom Group Inc.	435 162	448 030			
6 045 ON Semiconductor Corporation	179 604	316 101			
1 647 PayPal Holdings Inc.	247 251	502 627			
2 167 Peloton Interactive Inc.	390 324	306 204			
4 640 PepsiCo Inc.	835 624	824 807			
4 997 Prudential Financial, Inc.	488 506	572 083			
5 201 Regency Centers Corporation	367 625	370 662			
696 Roper Technologies Inc.	374 442	352 787			
1 674 S&P Global Inc.	503 562	742 338			
1 398 salesforce.com Inc.	332 798	372 227			
5 155 Sensata Technologies Holding PLC	329 253	375 417			
1 029 ServiceNow Inc.	455 340	646 714			
1 298 Square Inc., A	374 849	370 363			
9 962 Synchrony Financial	227 845	509 033			
1 332 Synopsys Inc.	439 240	414 765			
1 475 T. Rowe Price Group Inc.	247 122	318 083			
1 129 Tesla Inc.	634 491	947 669			
5 372 Texas Instruments Inc.	914 655	1 275 870			
4 673 The Bank of New York Mellon Corporation	298 430	277 713			
1 183 The Clorox Company	328 232	286 750			
16 395 The Coca-Cola Company	1 124 745	1 086 016			
1 957 The Home Depot Inc.	598 240	750 720			
6 828 The Procter & Gamble Company	1 242 588	1 162 091			
6 465 The Walt Disney Company	1 091 687	1 499 145			
1 721 Thermo Fisher Scientific Inc.	697 499	987 050			
11 362 Truist Financial Corporation	579 263	832 729			
722 Twilio Inc.	357 364	309 184			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions mondiales.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	56,7
Chine	5,5
Japon	5,0
Suisse	3,6
France	3,6
Royaume-Uni	3,4
Canada	3,2
Allemagne	3,1
Taiwan	2,7
Australie	2,7
Pays-Bas	1,5
Suède	1,4
Corée du Sud	1,2
Hong Kong	0,9
Italie	0,8
Afrique du Sud	0,8
Singapour	0,5
Danemark	0,5
Israël	0,5
Espagne	0,4
Nouvelle-Zélande	0,3
Malaisie	0,2
Indonésie	0,2
Brésil	0,2

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	57,3
Japon	5,6
Chine	5,0
Royaume-Uni	5,0
France	4,0
Allemagne	3,4
Canada	3,0
Suisse	2,8
Taiwan	2,4
Australie	2,3
Pays-Bas	1,9
Danemark	1,6
Corée du Sud	1,2
Hong Kong	0,8
Suède	0,5
Afrique du Sud	0,5
Brésil	0,3
Norvège	0,3
Malaisie	0,3
Indonésie	0,2
Singapour	0,2
Italie	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Technologies de l'information	22,4
Finance	16,3
Soins de santé	12,1
Industrie	10,4
Consommation discrétionnaire	9,8
Services de communication	8,9
Biens de consommation de base	6,8
Matériaux	5,2
Services aux collectivités	3,6
Immobilier	3,4

30 septembre 2020	(%)
Technologies de l'information	24,8
Finance	15,5
Soins de santé	12,8
Consommation discrétionnaire	11,1
Services de communication	10,1
Industrie	9,5
Biens de consommation de base	6,3
Services aux collectivités	3,4
Immobilier	2,9
Matériaux	2,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	56,7
Actions internationales	39,0
Actions canadiennes	3,2

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	57,3
Actions internationales	38,5
Actions canadiennes	3,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	49 989	17 688

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	75 763	-	75 763	58,3
Euro	11 874	-	11 874	9,1
Dollar de Hong Kong	8 086	-	8 086	6,2
Yen japonais	6 512	-	6 512	5,0
Franc suisse	4 620	-	4 620	3,6
Livre sterling	4 436	-	4 436	3,4
Dollar australien	3 550	-	3 550	2,7
Nouveau dollar taiwanais	3 543	-	3 543	2,7
Couronne suédoise	1 786	-	1 786	1,4
Won sud-coréen	1 615	-	1 615	1,2
Rand sud-africain	972	-	972	0,7
Dollar de Singapour	669	-	669	0,5
Couronne danoise	622	-	622	0,5
Dollar néo-zélandais	353	-	353	0,3
Ringgit malais	308	-	308	0,2
Roupie indonésienne	264	-	264	0,2
Real brésilien	264	-	264	0,2

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	52 591	-	52 591	58,3
Euro	8 491	-	8 491	9,4
Dollar de Hong Kong	5 233	-	5 233	5,8
Yen japonais	5 087	-	5 087	5,6
Livre sterling	4 473	-	4 473	5,0
Franc suisse	2 566	-	2 566	2,8
Nouveau dollar taiwanais	2 176	-	2 176	2,4
Dollar australien	2 107	-	2 107	2,3
Couronne danoise	1 486	-	1 486	1,6
Won sud-coréen	1 110	-	1 110	1,2
Couronne suédoise	473	-	473	0,5
Rand sud-africain	439	-	439	0,5
Real brésilien	282	-	282	0,3
Couronne norvégienne	262	-	262	0,3
Ringgit malais	250	-	250	0,3
Roupie indonésienne	224	-	224	0,2
Dollar de Singapour	187	-	187	0,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 505 000 \$ (1 749 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	128 394	-	-	128 394
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	128 394	-	-	128 394
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	89 207	-	-	89 207
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	89 207	-	-	89 207
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	4	100,0	2	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(3,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,9)	(1)	(28,9)
Revenus nets de prêts de titres	3	69,8	1	67,6

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	1 980	3 325
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 086	3 508

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 623 \$	2 594 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34	26
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	2 657	2 620
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	-	0
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	-	0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 657 \$	2 620 \$
Placements, au coût (note 2)	2 580 \$	2 572 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,57 \$	26,20 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	37 \$	41 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	7	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	16	36
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	21	(343)
Gain (perte) net sur les placements	81	(259)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	82	(257)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	4	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	-
Total des charges	9	7
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(6)	(6)
Charges, montant net	3	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 \$	(258) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,80 \$	(2,58) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 \$	(258) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(16)	(36)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(21)	343
Achats de placements et de dérivés*	(257)	(135)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	265	160
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50	75
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(42)	(47)
Produit de l'émission de parts rachetables*	-	3
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	-	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(42)	(47)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	34 \$	38 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 \$	7 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	36 \$	41 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (659 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de néant (659 \$ en 2020)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 620 \$	2 658 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79	(258)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	662
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	29
Paievements au rachat de parts rachetables	-	(662)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1	29

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(42) \$	(47) \$
Gains en capital	(1)	(29)
Remboursement de capital	-	-
	(43)	(76)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	37	(305)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 657 \$	2 353 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (10,5 %)			
2 429	iShares Canadian Select Dividend Index ETF	61 134	65 778
16 068	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	201 877	212 740
		263 011	278 518
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (34,1 %)			
27 215	iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	581 252	591 654
14 879	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	299 363	313 203
		880 615	904 857
FNB – Actions internationales (15,5 %)			
6 560	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ [†]	189 732	217 989
7 123	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ [†]	197 512	193 532
		387 244	411 521
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (19,1 %)			
18 870	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ [†]	520 052	508 735
FNB – Actions américaines (9,8 %)			
5 418	iShares Preferred and Income Securities ETF	263 743	261 458
FNB – Titres à revenu fixe américains (9,7 %)			
13 776	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	267 159	258 300
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 836)	–
Total du portefeuille (98,7 %)		2 579 988	2 623 389

FNB – Fonds négocié en bourse

[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital et un revenu régulier en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de FNB, dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	44,6
FNB – Titres internationaux	34,6
États-Unis	19,5

30 septembre 2020	(%)
Canada	45,2
FNB – Titres internationaux	36,8
États-Unis	17,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	34,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	19,1
FNB – Actions internationales	15,5
FNB – Actions canadiennes	10,5
FNB – Actions américaines	9,8
FNB – Titres à revenu fixe américains	9,7

30 septembre 2020	(%)
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	34,3
FNB – Actions internationales	19,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	17,3
FNB – Actions canadiennes	10,9
FNB – Titres à revenu fixe américains	9,5
FNB – Actions américaines	7,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	44,6
Actions internationales	34,6
Actions américaines	19,5

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	45,2
Actions internationales	36,8
Actions américaines	17,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	509	0,3
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	218	0,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	194	0,1
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	313	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	258	0,1
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	591	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	213	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	66	0,0
iShares Preferred and Income Securities ETF	261	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	214	0,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	454	0,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	296	0,1
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	342	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	248	0,1
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	558	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	233	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	52	0,0
iShares Preferred and Income Securities ETF	197	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays (couverture en CAD)	209	895

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	263	-	263	9,9

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	199	-	199	7,6

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 623	-	-	2 623
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 623	-	-	2 623
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 594	-	-	2 594
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 594	-	-	2 594
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	2	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(4,2)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(28,7)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	1	67,1	2	70,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	274	524
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	288	551

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	252 507 \$	238 570 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	954	1 542
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	320	534
Remboursement d'impôts à recevoir	86	160
	253 867	240 806
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	22	18
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	22	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	253 845 \$	240 788 \$
Placements, au coût (note 2)	235 987 \$	233 541 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,22 \$	26,39 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	3 723 \$	4 746 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	17
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 974)	(675)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 491	(35 283)
Gain (perte) net sur les placements	12 241	(31 195)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	11	6
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(107)	182
Total des revenus (pertes), montant net	12 145	(31 007)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	494	599
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	64	78
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	433	345
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	159	71
Total des charges	1 152	1 095
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 152	1 095
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 993 \$	(32 102) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,18 \$	(3,16) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 993 \$	(32 102) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	(117)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 974	675
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 491)	35 283
Achats de placements et de dérivés*	(73 903)	(36 276)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	69 750	40 605
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	214	127
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	74	(27)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 382)	8 168
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 131)	(3 391)
Produit de l'émission de parts rachetables*	7 964	6 725
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 036)	(9 956)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	797	(6 622)
Gain (perte) de change	(3)	117
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(585)	1 546
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 542	1 897
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	954 \$	3 560 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$	17 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 504 \$	4 528 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 1 267 \$ (néant en 2020)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	240 788 \$	301 747 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 993	(32 102)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 231	6 725
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(4 036)	(9 956)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	5 195	(3 231)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(3 131) \$	(3 391) \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(3 131)	(3 391)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	13 057	(38 724)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	253 845 \$	263 023 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (4,0 %)			Allemagne (1,9 %)		
654 411 AusNet Services	1 048 955	1 146 237	87 761 E.ON SE	1 212 742	1 283 537
648 068 Sydney Airport	3 846 411	3 829 119	17 506 Fraport AG Frankfurt Airport		
398 717 Transurban Group	5 249 417	5 069 401	Services Worldwide	1 262 676	1 337 691
	10 144 783	10 044 757	46 673 RWE AG	2 407 519	2 298 752
Autriche (0,9 %)				4 882 937	4 919 980
26 305 Verbund AG	2 212 614	2 403 533	Hong Kong (0,4 %)		
Brésil (0,8 %)			542 656 The Hong Kong and China Gas		
666 000 Cia Energetica de Minas Gerais	1 702 201	1 937 519	Company Limited	1 180 891	1 078 975
Canada (16,2 %)			Italie (3,2 %)		
119 565 Algonquin Power & Utilities Corporation	2 481 521	2 380 539	515 703 A2A SpA	1 219 361	1 179 537
19 779 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	1 135 315	1 061 143	58 960 ASTM SpA	2 089 432	2 241 802
16 015 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 071 188	2 335 628	55 893 Atlantia SpA	1 282 795	1 313 827
434 864 Enbridge Inc.	19 184 511	19 908 074	157 278 Italgas SpA	1 254 077	1 282 938
60 383 Fortis Inc.	2 614 501	3 292 685	216 147 Terna SpA	1 613 545	2 050 785
40 193 Northland Power Inc.	1 796 942	1 830 791		7 459 210	8 068 889
65 678 Pembina Pipeline Corporation	2 902 288	2 384 111	Japon (0,5 %)		
96 111 Corporation TC Énergie	5 483 989	5 536 955	386 Japan Logistics Fund Inc.	1 192 638	1 366 872
119 496 TransAlta Renewables Inc.	2 158 702	2 458 033	Nouvelle-Zélande (1,3 %)		
	39 828 957	41 187 959	195 293 Auckland International Airport Limited	1 185 196	1 343 816
Chine (7,4 %)			324 699 Mercury NZ Limited	975 085	1 852 386
728 700 Beijing Capital International Airport Company Limited	783 268	712 665		2 160 281	3 196 202
178 050 China Gas Holdings Limited	813 500	916 712	Portugal (0,4 %)		
1 457 020 China Longyuan Power Group Corporation Limited	1 336 942	2 487 201	308 343 Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 188 884	1 081 511
688 000 China Merchants Port Holdings Company Limited	1 157 047	1 325 703	Singapour (0,8 %)		
97 112 China Resources Gas Group Limited	473 826	676 599	409 756 Ascendas Real Estate Investment Trust	1 221 053	1 167 535
14 337 536 China Tower Corporation Limited	3 786 299	2 665 348	332 300 Keppel DC Real Estate Investment Trust	991 892	838 183
2 019 614 COSCO SHIPPING Ports Limited	1 937 241	1 847 848		2 212 945	2 005 718
63 500 ENN Energy Holdings Limited	1 275 050	1 280 035	Espagne (3,6 %)		
11 337 GDS Holdings Limited, CAAE	816 960	1 155 306	7 247 Aena SME SA	1 795 801	1 477 068
639 292 Jiangsu Expressway Company Limited, H	1 117 712	1 000 360	31 486 Cellnex Telecom SA	1 894 181	2 278 343
2 152 500 Kunlun Energy Company Limited	2 400 914	2 842 803	28 003 Enagas SA	993 012	764 303
1 576 200 Zhejiang Expressway Company Limited	1 591 102	1 755 545	25 191 Endesa SA	756 265	837 538
	17 489 861	18 666 125	149 355 Iberdrola SA	2 505 079	2 417 908
Danemark (0,7 %)			40 144 Naturgy Energy Group SA	1 241 737	1 236 480
9 262 Orsted AS	1 938 310	1 879 908		9 186 075	9 011 640
Finlande (1,2 %)			Suisse (0,5 %)		
88 225 Fortum Oyj	2 473 697	2 959 266	6 579 Flughafen Zuerich AG	1 488 497	1 358 508
France (4,4 %)			Royaume-Uni (4,5 %)		
9 883 Aéroports de Paris	1 623 561	1 484 168	523 227 National Grid PLC	7 624 066	7 832 058
74 803 Vinci SA	9 889 512	9 630 564	221 899 United Utilities Group PLC	2 895 124	3 559 136
	11 513 073	11 114 732		10 519 190	11 391 194
			États-Unis (46,8 %)		
			1 195 Alphabet Inc., C	2 479 121	3 106 579
			557 Amazon.com Inc.	2 404 291	2 165 800
			63 096 American Tower Corporation	12 306 958	18 955 723
			21 658 American Water Works Company Inc.	3 581 410	4 080 464
			88 984 Antero Midstream GP Limited Partnership	1 015 351	1 009 790

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)		
38 900 CenterPoint Energy Inc.	1 209 770	1 107 260
29 406 Cheniere Energy Inc.	2 535 112	2 661 095
43 776 Consolidated Edison Inc.	5 244 108	4 114 995
10 716 CoreSite Realty Corporation	1 786 975	1 613 996
61 032 Crown Castle International Corporation	8 546 331	13 202 184
12 337 CyrusOne Inc.	1 251 511	1 049 925
8 938 Digital Realty Trust Inc.	1 641 844	1 581 969
12 698 DTE Energy Company	1 755 389	2 124 592
14 173 Duke Energy Corporation	1 473 008	1 719 316
30 092 Edison International	2 576 037	2 216 054
230 407 EnLink Midstream LLC	1 244 447	1 242 180
716 Equinix Inc.	694 143	611 493
34 317 Eversource Energy	3 890 140	3 734 295
499 703 Kinder Morgan Inc.	11 222 502	10 455 813
9 454 Microsoft Corporation	2 673 887	2 801 146
28 752 NextEra Energy Inc.	2 620 233	2 731 989
45 878 OGE Energy Corporation	2 124 064	1 865 712
50 611 ONEOK Inc.	3 659 059	3 222 120
50 834 PG&E Corporation	794 293	748 071
13 975 QTS Realty Trust Inc., A	1 211 357	1 089 570
9 548 SBA Communications Corporation, A	3 287 355	3 330 315
34 042 Sempra Energy	5 175 382	5 671 849
10 216 Spire Inc.	995 771	948 633
32 885 STAG Industrial Inc.	1 165 248	1 388 986
38 599 Switch Inc.	806 213	788 730
38 905 Targa Resources Corporation	1 155 484	1 552 318
28 721 The Southern Company	1 758 110	2 243 583
282 771 The Williams Companies Inc.	8 962 384	8 418 438
13 602 Union Pacific Corporation	3 147 582	3 767 608
12 845 WEC Energy Group Inc.	1 106 043	1 510 759
	107 500 913	118 833 350
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(288 618)	–
Total du portefeuille (99,5 %)	235 987 339	252 506 638

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme avec une faible volatilité et un niveau de revenu élevé sur un cycle complet de marché en investissant principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux du secteur des infrastructures.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	46,8
Canada	16,2
Chine	7,4
Royaume-Uni	4,5
France	4,4
Australie	4,0
Espagne	3,6
Italie	3,2
Allemagne	1,9
Nouvelle-Zélande	1,3
Finlande	1,2
Autriche	0,9
Singapour	0,8
Brésil	0,8
Danemark	0,7
Japon	0,5
Suisse	0,5
Portugal	0,4
Hong Kong	0,4

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	46,6
Canada	15,8
Chine	7,9
Royaume-Uni	5,1
France	5,0
Espagne	4,5
Australie	4,2
Italie	3,1
Allemagne	1,4
Hong Kong	1,1
Nouvelle-Zélande	1,1
Japon	1,0
Suisse	0,7
Brésil	0,6
Singapour	0,5
Portugal	0,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Services aux collectivités	36,7
Énergie	22,2
Immobilier	18,2
Industrie	16,5
Services de communication	3,2
Technologies de l'information	1,9
Consommation discrétionnaire	0,8

30 septembre 2020	(%)
Services aux collectivités	37,2
Immobilier	22,6
Énergie	18,4
Industrie	15,8
Services de communication	4,6
Technologies de l'information	0,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	46,8
Actions internationales	36,5
Actions canadiennes	16,2

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	46,6
Actions internationales	36,7
Actions canadiennes	15,8

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net)	34 777	11 272

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	120 991	-	120 991	47,7
Euro	39 562	-	39 562	15,6
Dollar de Hong Kong	18 590	-	18 590	7,3
Livre sterling	11 391	-	11 391	4,5
Dollar australien	10 045	-	10 045	4,0
Dollar néo-zélandais	3 196	-	3 196	1,3
Dollar de Singapour	2 022	-	2 022	0,8
Real brésilien	1 938	-	1 938	0,8
Couronne danoise	1 880	-	1 880	0,7
Yen japonais	1 367	-	1 367	0,5
Franc suisse	1 359	-	1 359	0,5

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	114 922	-	114 922	47,7
Euro	34 677	-	34 677	14,4
Dollar de Hong Kong	20 504	-	20 504	8,5
Livre sterling	12 301	-	12 301	5,1
Dollar australien	10 150	-	10 150	4,2
Dollar néo-zélandais	2 712	-	2 712	1,1
Yen japonais	2 516	-	2 516	1,0
Franc suisse	1 619	-	1 619	0,7
Real brésilien	1 373	-	1 373	0,6
Dollar de Singapour	1 306	-	1 306	0,5

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 247 000 \$ (4 042 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	252 507	-	-	252 507
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	252 507	-	-	252 507
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	238 570	-	-	238 570
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	238 570	-	-	238 570
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	16	100,0	9	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,4)	(0)	(1,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(29,9)	(3)	(29,6)
Revenus nets de prêts de titres	11	69,7	6	69,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	14 923	3 494
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	15 754	3 838

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	138 521 \$	219 414 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	4 925	2 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 605	3 565
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 167	1 604
Remboursement d'impôts à recevoir	2	29
	148 220	227 592
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1 136	591
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	22	22
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	1 158	613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	147 062 \$	226 979 \$
Placements, au coût (note 2)	142 808 \$	205 414 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,98 \$	27,68 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2 978	3 489
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 701	2 080
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(18 287)	5 132
Gain (perte) net sur les placements	(11 608)	10 701
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	10 071	452
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 400	(13 466)
Gain (perte) net sur les dérivés	11 471	(13 014)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(205)	160
Total des revenus (pertes), montant net	(341)	(2 152)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	387	421
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	50	55
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	13
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	-
Total des charges	448	491
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	448	491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(789) \$	(2 643) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(0,11) \$	(0,34) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(789) \$	(2 643) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	39	(4)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 772)	(2 532)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	16 887	8 334
Achats de placements et de dérivés	(53 163)	(50 655)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	129 541	52 357
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	437	(122)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	27	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	79 207	4 740
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 634)	(2 942)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 939	8 117
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(83 433)	(10 940)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(79 128)	(5 765)
Gain (perte) de change	(39)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	79	(1 025)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 565	3 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 605 \$	2 410 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 415 \$	3 354 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	226 979 \$	211 986 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(789)	(2 643)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 939	8 117
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 750	2 810
Paievements au rachat de parts rachetables	(83 433)	(10 940)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(72 744)	(13)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(2 634) \$	(2 942) \$
Gains en capital	(3 750)	(2 810)
Remboursement de capital	-	-
	(6 384)	(5 752)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(79 917)	(8 408)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	147 062 \$	203 578 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (40,1 %)			Obligations de sociétés (suite)		
780 000 USD Ally Financial Inc., 3,875 %, 21 mai 2024	1 104 952	1 058 815	630 000 USD Costco Wholesale Corporation, 2,750 %, 18 mai 2024	824 085	846 210
48 000 USD Altria Group Inc., 4,800 %, 14 févr. 2029	71 664	69 408	220 000 USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	340 895	347 061
610 000 USD Altria Group Inc., 2,450 %, 4 févr. 2032	740 724	728 473	270 000 USD Dell International LLC/ EMC Corporation, 4,900 %, 1 ^{er} oct. 2026	404 304	384 767
325 000 USD American Express Company, 2,500 %, 1 ^{er} août 2022	421 937	419 402	450 000 USD EPR Properties, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2027	609 030	580 119
295 000 USD Amgen Inc., 4,663 %, 15 juin 2051	431 696	448 235	1 070 000 USD Fibria Overseas Finance Limited, 5,500 %, 17 janv. 2027	1 606 863	1 532 936
2 065 000 USD Apple Inc., 3,000 %, 13 nov. 2027	2 904 026	2 811 819	240 000 USD Fifth Third Bancorp, 3,650 %, 25 janv. 2024	355 528	324 934
260 000 USD Arch Capital Group (U.S.) Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043	375 472	400 098	1 795 000 USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041	2 834 687	2 836 780
950 000 USD Athene Holding Limited, 4,125 %, 12 janv. 2028	1 297 632	1 299 571	295 000 USD Hubbell Inc., 3,500 %, 15 févr. 2028	406 004	398 351
770 000 USD Autodesk Inc., 3,500 %, 15 juin 2027	978 482	1 057 585	2 255 000 USD Intesa Sanpaolo SpA, 5,250 %, 12 janv. 2024	2 986 972	3 149 440
280 000 USD AutoZone Inc., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2027	381 082	388 184	1 095 000 USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037	1 679 626	1 551 434
1 400 000 USD AXIS Specialty Finance PLC, 4,000 %, 6 déc. 2027	1 933 819	1 969 595	1 670 000 USD JPMorgan Chase & Company, taux variable, 2,739 %, 15 oct. 2030	2 389 476	2 125 787
265 000 USD BB&T Corporation, 2,750 %, 1 ^{er} avr. 2022	355 446	340 554	355 000 USD KLA-Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024	496 393	498 470
1 817 000 USD Biogen Inc., 3,250 %, 15 févr. 2051	2 259 301	2 123 516	225 000 USD Lazard Group LLC, 4,500 %, 19 sept. 2028	332 041	318 793
615 000 USD BlackRock Inc., 3,200 %, 15 mars 2027	848 439	842 942	825 000 USD Leggett & Platt Inc., 4,400 %, 15 mars 2029	1 220 644	1 157 882
742 000 USD Brighthouse Financial Inc., 4,700 %, 22 juin 2047	961 293	954 368	250 000 USD McDonald's Corporation, 4,450 %, 1 ^{er} mars 2047	330 199	364 126
275 000 USD Brown & Brown Inc., 4,200 %, 15 sept. 2024	367 973	379 984	960 000 USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	1 091 289	1 522 668
510 000 USD Church & Dwight Company Inc., 3,150 %, 1 ^{er} août 2027	657 824	694 935	800 000 USD Mercury General Corporation, 4,400 %, 15 mars 2027	1 067 348	1 133 875
310 000 USD Cintas Corporation No.2, 3,700 %, 1 ^{er} avr. 2027	447 149	432 384	260 000 USD Microsoft Corporation, 3,300 %, 6 févr. 2027	361 487	359 879
260 000 USD Citrix Systems Inc., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2027	336 614	371 838			
1 925 000 USD Corning Inc., 4,375 %, 15 nov. 2057	2 276 072	2 628 086			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)			Obligations de sociétés (suite)		
460 000 USD Newell Brands Inc., 4,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	629 237	639 278	1 560 000 USD The Goldman Sachs Group, Inc., 3,625 %, 20 févr. 2024	2 246 568	2 109 590
760 000 USD NIKE Inc., 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2045	1 084 767	1 074 970	295 000 USD The Procter & Gamble Company, 2,150 %, 11 août 2022	383 352	379 729
560 000 USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	709 940	724 865	995 000 USD U.S. Bancorp., 3,150 %, 27 avr. 2027	1 429 549	1 353 191
295 000 USD Northern States Power Company of Minnesota, 3,600 %, 15 sept. 2047	376 179	394 089	250 000 USD United Parcel Service, Inc., 4,250 %, 15 mars 2049	450 850	368 202
300 000 USD NorthWestern Corporation, 4,176 %, 15 nov. 2044	404 670	414 559	400 000 USD Ventas Realty Limited Partnership, 4,400 %, 15 janv. 2029	587 735	560 327
270 000 USD Omega Healthcare Investors Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	362 763	372 477	245 000 USD Walmart Inc., 4,050 %, 29 juin 2048	440 150	361 692
200 000 USD ONE Gas Inc., 4,658 %, 1 ^{er} févr. 2044	281 682	284 274		59 048 087	59 015 598
225 000 USD O'Reilly Automotive Inc., 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2027	298 961	308 924	Obligations de marchés émergents (6,1 %)		
650 000 USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036	1 060 856	1 071 207	12 200 000 CNY China Development Bank, 3,000 %, 7 août 2023	2 383 597	2 334 325
370 000 USD QUALCOMM Inc., 3,000 %, 20 mai 2022	499 308	479 268	2 090 000 USD Enel Americas SA, 4,000 %, 25 oct. 2026	2 746 583	2 868 640
730 000 USD Southern California Edison Company, 4,000 %, 1 ^{er} avr. 2047	1 067 713	942 378	328 050 000 KRW République de Corée, 1,250 %, 10 déc. 2022	368 134	366 385
860 000 USD STORE Capital Corporation, 4,500 %, 15 mars 2028	1 236 726	1 188 938	800 000 USD Southern Copper Corporation, 5,875 %, 23 avr. 2045	1 449 659	1 319 032
1 685 000 USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 116 865	2 280 303	1 400 000 USD Vale Overseas Limited, 6,250 %, 10 août 2026	2 212 450	2 092 783
300 000 USD Teleflex Inc., 4,625 %, 15 nov. 2027	434 339	399 159		9 160 423	8 981 165
490 000 USD Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4,125 %, 15 mai 2022	648 045	637 545	Obligations d'État (40,4 %)		
305 000 USD The Bank of New York Mellon Corporation, 2,600 %, 7 févr. 2022	402 169	390 166	460 000 EUR République fédérale d'Allemagne, zéro coupon, 11 mars 2022	705 591	681 987
290 000 USD La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,400 %, 11 févr. 2024	431 205	391 310	275 000 EUR République fédérale d'Allemagne, 6,250 %, 4 janv. 2030	690 584	647 593
2 089 000 USD The Estée Lauder Companies Inc., 4,150 %, 15 mars 2047	2 975 990	3 035 853	100 000 EUR République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044	216 369	228 533
			380 000 EUR République française, zéro coupon, 25 févr. 2022	587 130	563 189
			1 485 000 EUR République française, 5,500 %, 25 avr. 2029	3 361 498	3 214 031
			355 000 EUR République française, 4,500 %, 25 avr. 2041	957 736	927 171

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)					Obligations d'État (suite)				
2 400 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	2 404 630	2 402 402	390 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 4,750 %, 7 déc. 2030	971 434	921 296
350 000	CAD	Gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	568 533	505 709	645 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032	1 498 848	1 505 407
540 150 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,800 %, 20 sept. 2022	7 013 972	6 212 957	600 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036	1 459 038	1 478 118
34 300 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 juin 2026	426 423	392 897	220 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 1,750 %, 22 janv. 2049	489 678	413 691
245 750 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,700 %, 20 juin 2033	3 642 326	3 296 219				62 708 713	59 320 902
406 950 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 déc. 2033	5 987 305	5 419 857	Obligations à rendement élevé (7,6 %)				
185 150 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,900 %, 20 sept. 2042	3 016 206	2 690 050	310 000	USD	Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029	496 035	517 117
165 000	EUR	Royaume d'Espagne, 4,650 %, 30 juill. 2025	312 238	296 108	600 000	USD	Alliance Resource Operating Partners Limited Partnership/Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} mai 2025	822 947	701 887
250 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	414 935	410 190	390 000	USD	Cimpress PLC, 7,000 %, 15 juin 2026	543 207	517 412
225 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,850 %, 30 juill. 2035	373 150	384 665	300 000	USD	CNX Midstream Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 6,500 %, 15 mars 2026	378 250	383 608
300 000	EUR	Royaume d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048	571 298	597 885	1 595 000	USD	Credit Suisse USA Inc., 7,125 %, 15 juill. 2032	3 311 994	2 815 063
1 395 000	EUR	République d'Italie, 4,500 %, 1 ^{er} mars 2024	2 399 146	2 340 642	1 640 000	USD	Halliburton Company, 5,000 %, 15 nov. 2045	2 217 794	2 290 836
445 000	EUR	République d'Italie, 5,250 %, 1 ^{er} nov. 2029	844 105	918 812	205 000	USD	Koninklijke Philips NV, 6,875 %, 11 mars 2038	388 875	376 631
1 235 000	EUR	République d'Italie, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 925 069	2 152 126	840 000	USD	Lear Corporation, 5,250 %, 15 mai 2049	1 255 142	1 233 501
4 660 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 28 févr. 2022	6 002 005	5 912 039	730 000	USD	NRG Energy Inc., 6,625 %, 15 janv. 2027	1 020 023	954 087
180 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	239 518	240 680	500 000	USD	Pilgrim's Pride Corporation, 5,750 %, 15 mars 2025	685 889	641 294
8 710 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 nov. 2029	11 815 840	11 067 287	120 000	USD	PulteGroup Inc., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2026	185 787	175 954
1 840 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 août 2049	2 573 840	2 228 958	460 000	USD	Sally Holdings LLC/Capital Inc., 5,625 %, 1 ^{er} déc. 2025	584 572	596 147
715 000	GBP	Royaume-Uni, obligations, 1,000 %, 22 avr. 2024	1 240 268	1 270 403				11 890 515	11 203 537

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des placements (94,2 %)	142 807 738	138 521 202
Contrats de change à terme (2,6 %) Voir Tableau A	-	3 789 067
Total du portefeuille (96,8 %)	142 807 738	142 310 269

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
4 714 910 CAD	4 780 000 AUD	0,9864	16 avril 2021	152 091	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 780 000 AUD	4 706 085 CAD	1,0157	16 avril 2021	(143 266)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 900 000 EUR	7 542 765 CAD	0,6496	16 avril 2021	(319 974)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
88 700 EUR	136 992 CAD	0,6475	16 avril 2021	(6 245)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
244 913 555 JPY	2 985 185 CAD	82,0430	16 avril 2021	(205 213)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 980 000 MYR	1 554 682 CAD	3,2032	16 avril 2021	(46 024)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
30 020 000 THB	1 280 141 CAD	23,4505	16 avril 2021	(72 990)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
40 441 350 USD	51 132 021 CAD	0,7909	16 avril 2021	(310 563)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 479 539 CAD	12 690 000 CNY	0,1954	16 avril 2021	52 453	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 592 039 CAD	14 530 000 EUR	1,5549	16 avril 2021	1 174 253	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
5 893 214 CAD	3 420 000 GBP	1,7232	16 avril 2021	(31 991)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 585 376 CAD	1 845 980 000 JPY	0,0122	16 avril 2021	1 631 973	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 677 262 CAD	4 026 020 000 KRW	0,0012	16 avril 2021	207 147	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 560 494 CAD	4 980 000 MYR	0,3134	16 avril 2021	51 836	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 263 128 CAD	30 020 000 THB	0,0421	16 avril 2021	55 977	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
154 008 621 CAD	121 280 000 USD	1,2699	16 avril 2021	1 599 603	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				3 789 067		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs de partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	53,9
Japon	12,2
Italie	5,8
Royaume-Uni	5,1
France	3,2
Contrats de change à terme	2,6
Canada	2,2
Chili	2,0
Chine	1,6
Brésil	1,4
Espagne	1,2
Allemagne	1,1
Îles Caïmans	1,0
Pérou	0,9
Bermudes	0,9
Pays-Bas	0,6
Suède	0,4
Irlande	0,4
Corée du Sud	0,3

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	54,5
Japon	12,1
Italie	4,8
Canada	3,7
Royaume-Uni	3,1
Espagne	2,9
France	2,3
Corée du Sud	2,0
Pays-Bas	1,7
Allemagne	1,7
Chili	1,6
Belgique	1,1
Contrats de change à terme	1,0
Brésil	1,0
Irlande	0,8
Portugal	0,8
Malaisie	0,7
Pérou	0,6
Thaïlande	0,5
Bermudes	0,5
Suède	0,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations d'État	40,4
Obligations de sociétés	40,1
Obligations à rendement élevé	7,6
Obligations de marchés émergents	6,1
Contrats de change à terme	2,6

30 septembre 2020	(%)
Obligations de sociétés	44,2
Obligations d'État	40,0
Obligations de marchés émergents	6,5
Obligations à rendement élevé	6,0
Contrats de change à terme	1,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	53,9
Titres à revenu fixe internationaux	38,1
Contrats de change à terme	2,6
Titres à revenu fixe canadiens	2,2

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	54,5
Titres à revenu fixe internationaux	38,5
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Contrats de change à terme	1,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	18,2	23,4
AA	10,1	4,6
A	32,5	31,7
BBB	30,6	30,1
BB	4,1	5,1
B	1,2	0,9
Non noté	2,6	3,5

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	7 547	-
1 à 3 ans	21 888	33 458
3 à 5 ans	7 090	25 219
Plus de 5 ans	101 996	160 737

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 769 000 \$ (4 416 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	14 700	46 311

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice des obligations du Trésor mondiales Bloomberg Barclays (couverture en CAD) et à 50 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines de catégorie investissement (couverture en CAD).

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Renminbi chinois	2 396	(2 427)	(31)	(0,0)
Yen japonais	18 012	(18 173)	(161)	(0,1)
Livre sterling	5 589	(5 925)	(336)	(0,2)
Euro	13 540	(14 064)	(524)	(0,4)
Dollar américain	98 385	(101 588)	(3 203)	(2,2)
Won sud-coréen	367	(4 470)	(4 103)	(2,8)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	152 903	(151 385)	1 518	0,7
Won sud-coréen	4 633	(3 929)	704	0,3
Euro	28 799	(28 713)	86	0,0
Ringgit malais	1 584	(1 569)	15	0,0
Baht thaïlandais	1 251	(1 244)	7	0,0
Livre sterling	4 949	(4 957)	(8)	(0,0)
Yen japonais	24 492	(24 544)	(52)	(0,0)

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 167 000 \$ (45 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	138 521	-	138 521
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	138 521	-	138 521
Actifs dérivés	-	4 925	-	4 925
Passifs dérivés	-	(1 136)	-	(1 136)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	219 414	-	219 414
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	219 414	-	219 414
Actifs dérivés	-	2 980	-	2 980
Passifs dérivés	-	(591)	-	(591)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	2	100,0	1	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,0)	(0)	(5,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,7)	(0)	(28,2)
Revenus nets de prêts de titres	1	69,3	1	65,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	12 289	3 684
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	12 910	3 869

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 950 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	6	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	948	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	32	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	4 936	1
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	8	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	-	-
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	8	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	4 928 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	4 170 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	24,64 \$	25,00 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Revenus	
Dividendes	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	3
Intérêts à distribuer (note 2)	69
Gain (perte) net réalisé sur les placements	14
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(220)
Gain (perte) net sur les placements	(134)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	163
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2)
Gain (perte) net sur les dérivés	161
Revenus de prêts de titres (note 2)	0
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(37)
Total des revenus (pertes), montant net	(10)
Charges	
Frais de gestion [note 7 a)]	12
Frais du comité d'examen indépendant	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-
Total des charges	16
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	16
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(26) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(0,13) \$

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(26) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(177)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	222
Achats de placements et de dérivés	(5 450)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 460
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(32)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 007)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(46)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 999
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 953
Gain (perte) de change	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	946
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	948 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	37 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021	Pour la période close le 31 mars	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(26)	Revenu net de placement	(46) \$
		Gains en capital	(39)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Remboursement de capital	-
Produit de l'émission de parts rachetables	4 999		(85)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	39	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 927
Paievements au rachat de parts rachetables	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 928 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	5 038		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (12,7 %)			Obligations d'État (41,3 %)		
10 000 USD Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	14 562	13 585	149 000 AUD Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	164 244	152 668
49 000 USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	72 188	66 169	111 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	111 016	111 111
44 000 USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	66 600	61 407	81 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} nov. 2022	81 027	81 067
35 000 USD Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	51 033	47 455	5 200 000 JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 sept. 2027	64 212	59 563
20 000 CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	21 845	21 631	2 500 000 JPY Gouvernement du Japon, 1,200 %, 20 sept. 2035	34 828	32 036
14 000 USD Comcast Corporation, 3,100 %, 1 ^{er} avr. 2025	20 532	18 996	650 000 NOK Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	98 577	97 448
41 000 USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026	60 031	55 086	237 000 NOK Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	37 617	36 454
5 000 USD Nordstrom Inc., 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2030	6 045	6 413	13 000 EUR Royaume d'Espagne, 1,400 %, 30 avr. 2028	22 458	21 083
22 000 CAD Corporation Pétroles Parkland, 5,750 %, 16 sept. 2024	22 770	22 641	11 000 USD République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2035	8 528	6 290
40 000 USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	60 192	54 716	10 000 USD République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	12 857	13 371
21 000 USD Prudential Financial, Inc., taux variable, 5,625 %, 15 juin 2043	29 790	28 276	55 000 EUR République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	100 225	94 211
15 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	15 008	14 830	280 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,750 %, 30 avr. 2023	396 779	370 556
13 000 CAD TELUS Corporation, 3,750 %, 17 janv. 2025	14 299	14 068	65 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 15 oct. 2023	85 792	81 408
39 000 USD The Goldman Sachs Group, Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	57 710	53 484	194 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 mai 2027	290 458	260 437
40 000 USD The Procter & Gamble Company, 3,100 %, 15 août 2023	57 331	53 540	63 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 30 sept. 2027	82 509	74 453
13 000 CAD The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	14 150	13 735	244 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,250 %, 15 juill. 2029	371 593	344 602
4 000 USD Thermo Fisher Scientific Inc., 2,950 %, 19 sept. 2026	5 930	5 379	154 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	203 434	175 237
11 000 USD TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	14 176	14 290	20 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	25 036	23 728
34 000 CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	36 205	35 477		2 191 190	2 035 723
17 000 USD Wynn Las Vegas LLC/Capital Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} mars 2025	21 847	22 571			
	662 244	623 749			
Obligations de marchés émergents (5,9 %)			Obligations à rendement élevé (14,0 %)		
16 000 EUR République hellénique, 4,375 %, 1 ^{er} août 2022	26 869	24 974	10 000 USD AMC Entertainment Holdings Inc., 12,000 %, 15 juin 2026	10 576	10 217
9 000 EUR République hellénique, 3,450 %, 2 avr. 2024	15 575	14 677	5 000 USD American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2022	6 055	6 174
21 000 USD Petroleos Mexicanos, 5,375 %, 13 mars 2022	28 636	26 988	11 000 USD American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2025	14 645	14 238
13 000 EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	8 035	6 222	10 000 USD American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	13 075	12 872
30 000 000 CLP République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	51 000	50 520	20 000 USD Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	26 319	26 246
3 870 000 HUF République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	18 044	16 470	11 000 USD Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	14 953	14 308
60 000 PEN République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	29 372	26 328	17 000 USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	23 851	22 566
275 000 ZAR République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	18 006	19 122			
1 600 000 MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	108 263	104 773			
	303 800	290 074			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)			Obligations à rendement élevé (suite)		
20 000 USD Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	24 721	25 134	10 000 USD Tronox Finance PLC, 5,750 %, 1 ^{er} oct. 2025	13 534	13 109
10 000 USD Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	12 979	13 085	13 000 USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 mai 2025	18 545	17 630
7 000 CAD Cascades Inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	7 271	7 280	15 000 USD Univision Communications Inc., 5,125 %, 15 févr. 2025	19 104	19 039
49 000 USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	66 419	65 128	8 000 USD Univision Communications Inc., 9,500 %, 1 ^{er} mai 2025	11 550	11 009
30 000 USD Centene Corporation, 5,375 %, 1 ^{er} juin 2026	42 172	39 424	37 000 CAD Vidéotron Ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	39 359	39 143
100 000 USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	3 811	3 770		697 858	689 830
8 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	10 936	10 933	Obligations provinciales (0,2 %)		
14 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	16 318	17 682	10 000 CAD Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	11 497	9 746
9 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1 ^{er} juin 2027	11 189	11 706	Obligations d'organismes supranationaux (2,8 %)		
6 000 USD Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2025	8 276	7 804	190 000 BRL Banque européenne d'investissement, 7,500 %, 11 janv. 2023	49 093	43 432
17 000 USD Delta Air Lines Inc., 7,000 %, 1 ^{er} mai 2025	24 893	24 602	720 000 000 IDR Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	68 366	65 322
10 000 USD Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	13 158	13 254	1 710 000 INR Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	32 046	30 171
9 000 USD Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	12 479	12 036		149 505	138 925
17 000 USD Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	23 212	21 858	Énergie (0,1 %)		
25 000 USD Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1 ^{er} juin 2024	32 166	31 417	39 Chesapeake Energy Corporation 73 Chesapeake Energy Corporation, bons de souscription, 9 févr. 2026	2 259	2 127
10 000 USD Meredith Corporation, 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2026	11 232	12 881		1 966	1 541
8 000 USD Occidental Petroleum Corporation, 4,500 %, 15 juill. 2044	7 599	8 546		4 225	3 668
4 000 USD Precision Drilling Corporation, 5,250 %, 15 nov. 2024	3 549	4 650	FNB – Actions américaines (1,0 %)		
20 000 USD Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} juill. 2025	26 311	26 108	235 SPDR Gold Shares	50 582	47 240
7 000 USD Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	9 300	9 237	Fonds à revenu fixe (2,2 %)		
23 000 USD Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	31 135	31 072	8 145 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I*	99 377	111 187
7 000 USD Sprint Corporation, 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	11 320	10 776	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
10 000 USD Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	11 195	11 844	(20)		-
7 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Company BV, 2,950 %, 18 déc. 2022	9 100	8 819	Total des placements (80,2 %)		
17 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	21 663	21 296	4 170 258	3 950 142	
10 000 USD The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	13 412	13 232	Contrats de change à terme (-0,1 %)		
14 000 USD The Gap Inc., 8,625 %, 15 mai 2025	20 476	19 705	Voir Tableau A	-	(1 701)
			Total du portefeuille (80,1 %)		
				4 170 258	3 948 441

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

FNB – Fonds négocié en bourse

+ Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Obligations Occasions mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
81 957 CAD	85 000 AUD	0,9642	16 avril 2021	819	State Street Bank and Trust Company	AA
20 000 USD	25 136 CAD	0,7957	19 avril 2021	(3)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
377 966 CAD	300 000 USD	1,2599	12 avril 2021	962	Banque de Montréal	A
25 038 CAD	20 000 USD	1,2519	12 avril 2021	(96)	Banque de Montréal	A
342 656 CAD	272 000 USD	1,2598	12 avril 2021	839	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 546 CAD	18 000 USD	1,2526	12 avril 2021	(74)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
50 476 CAD	40 000 USD	1,2619	12 avril 2021	209	La Banque Toronto-Dominion	AA
35 252 CAD	28 000 USD	1,2590	12 avril 2021	65	La Banque Toronto-Dominion	AA
25 170 CAD	20 000 USD	1,2585	12 avril 2021	36	La Banque Toronto-Dominion	AA
25 169 CAD	20 000 USD	1,2584	12 avril 2021	35	La Banque Toronto-Dominion	AA
24 982 CAD	20 000 USD	1,2491	12 avril 2021	(152)	La Banque Toronto-Dominion	AA
62 185 CAD	50 000 USD	1,2437	12 avril 2021	(649)	La Banque Toronto-Dominion	AA
63 175 CAD	50 000 USD	1,2635	19 avril 2021	342	J.P. Morgan Securities, LLC	A
12 616 CAD	10 000 USD	1,2616	19 avril 2021	49	J.P. Morgan Securities, LLC	A
25 154 CAD	20 000 USD	1,2577	19 avril 2021	21	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
355 342 CAD	285 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(2 807)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
451 441 CAD	362 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(3 949)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
12 535 CAD	10 000 USD	1,2535	19 avril 2021	(32)	La Banque Toronto-Dominion	AA
51 151 CAD	41 000 USD	1,2476	19 avril 2021	(372)	La Banque Toronto-Dominion	AA
333 272 CAD	264 000 USD	1,2624	30 avril 2021	1 521	HSBC Securities (USA) Inc.	A
286 791 CAD	227 000 USD	1,2634	30 avril 2021	1 535	State Street Bank and Trust Company	AA
				(1 701)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une plus-value du capital et un revenu d'intérêt en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés de partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	51,7
Canada	10,4
Australie	3,1
Norvège	2,7
Mexique	2,7
Portugal	1,9
Japon	1,9
Chili	1,0
Luxembourg	0,9
Grèce	0,8
Pérou	0,6
Pays-Bas	0,4
Espagne	0,4
Afrique du Sud	0,4
Hongrie	0,3
El Salvador	0,3
Royaume-Uni	0,3
Israël	0,2
Équateur	0,1
Argentine	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations d'État	41,3
Obligations à rendement élevé	14,0
Obligations de sociétés	12,7
Obligations de marchés émergents	5,9
Obligations d'organismes supranationaux	2,8
Fonds à revenu fixe	2,2
FNB – Actions américaines	1,0
Obligations provinciales	0,2
Énergie	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	50,7
Titres à revenu fixe internationaux	18,1
Titres à revenu fixe canadiens	8,1
Actions canadiennes	2,3
Actions américaines	1,0
Contrats de change à terme	(0,1)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 4 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
31 mars 2021		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	111	0,0
SPDR Gold Shares	47	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit. Au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Notation		
AAA	38,1	-
AA	2,1	-
A	29,3	-
BBB	8,5	-
BB	7,6	-
B	5,6	-
CCC	2,9	-
C	0,2	-
Non noté	1,7	-

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance est présentée dans le tableau ci-après. Au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	27	-
1 à 3 ans	927	-
3 à 5 ans	672	-
Plus de 5 ans	2 162	-

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Au 31 mars 2021, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 39 000 \$.

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 2 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence au 31 mars 2021, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui des indices de référence, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à l'autre risque de prix puisque son actif était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	43	s. o.
Indice de référence mixte	135	s. o.

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice

Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, les distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 330	(2 560)	770	15,6
Euro	161	-	161	3,3
Couronne norvégienne	134	-	134	2,7
Peso mexicain	105	-	105	2,1
Yen japonais	92	-	92	1,9
Dollar australien	153	(81)	72	1,5
Roupie indonésienne	65	-	65	1,3
Peso chilien	51	-	51	1,0
Real brésilien	43	-	43	0,9
Roupie indienne	30	-	30	0,6
Nouveau sol péruvien	26	-	26	0,5
Rand sud-africain	19	-	19	0,4
Forint hongrois	16	-	16	0,3

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 32 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	51	-	-	51
Instruments de créance	-	3 784	4	3 788
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	111	-	-	111
Total des placements	162	3 784	4	3 950
Actifs dérivés	-	6	-	6
Passifs dérivés	-	(8)	-	(8)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 31 mars 2021. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	4	4
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	-	4	4
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			-

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour la période close le 31 mars 2021 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(3,6)	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(28,8)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	0	67,6	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	273	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	289	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	10 089 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 327	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	990	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	8	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	13 414	1
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	1	-
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 761	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	1 762	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	11 652 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	9 640 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,42 \$	25,00 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Revenus	
Dividendes	30 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(13)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	449
Gain (perte) net sur les placements	466
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	0
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(10)
Total des revenus (pertes), montant net	456
Charges	
Frais de gestion [note 7 a)]	18
Frais du comité d'examen indépendant	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	18
Total des charges	45
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-
Charges, montant net	45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	411 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,55 \$

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	411 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	13
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(449)
Achats de placements et de dérivés	(9 327)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	445
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(8)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8 914)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-
Produit de l'émission de parts rachetables	11 240
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 240
Gain (perte) de change	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 326
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 327 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	18 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021	Pour la période close le 31 mars	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	411	Revenu net de placement	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		Gains en capital	-
Produit de l'émission de parts rachetables	11 240	Remboursement de capital	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-		-
Paievements au rachat de parts rachetables	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 651
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	11 240	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 652 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Belgique (0,8 %)			Royaume-Uni (4,6 %)		
1 344 Umicore SA	85 485	89 587	1 305 Croda International PLC	144 582	143 522
Canada (6,2 %)			5 055 Halma PLC	212 499	207 909
2 596 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	133 567	139 275	3 631 Johnson Matthey PLC	178 585	189 539
7 446 NFI Group Inc.	169 727	208 339		535 666	540 970
3 797 Stantec Inc.	180 689	204 279	États-Unis (44,7 %)		
3 067 Titanium Corporation Inc.	982	1 365	1 241 Advanced Drainage Systems Inc.	159 081	161 243
1 459 Groupe WSP Global Inc.	170 169	174 438	1 212 Albemarle Corporation	186 452	222 543
	655 134	727 696	541 American Water Works Company Inc.	107 680	101 927
Danemark (1,2 %)			2 284 Amphenol Corporation, A	176 085	189 354
445 Chr. Hansen Holding AS	59 225	50 816	731 Analog Devices Inc.	123 107	142 464
464 Orsted AS	97 501	94 178	428 ANSYS Inc.	188 857	182 638
	156 726	144 994	2 123 Aptiv PLC	315 319	367 914
Finlande (1,0 %)			1 361 Ball Corporation	154 303	144 937
8 270 Metso Outotec Oyj	113 597	115 845	608 Beyond Meat Inc.	122 634	99 421
France (3,4 %)			864 Brookfield Renewable Corporation	50 206	50 864
750 Dassault Systèmes SE	192 724	201 607	938 Cree Inc.	102 873	127 462
1 628 Legrand SA	185 251	190 308	1 102 Cummins Inc.	332 928	358 837
	377 975	391 915	1 097 Danaher Corporation	317 662	310 295
Allemagne (3,0 %)			826 Ecolab Inc.	219 777	222 212
1 104 HelloFresh SE	96 789	103 478	644 Enphase Energy Inc.	107 496	131 238
4 592 Infineon Technologies AG	204 550	244 675	1 419 Garmin Limited	222 865	235 122
	301 339	348 153	2 938 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	191 609	207 132
Irlande (3,5 %)			401 MSCI Inc., A	198 028	211 291
1 000 Kerry Group PLC	175 691	157 248	1 898 Tetra Tech Inc.	281 615	323 722
2 400 Kingspan Group PLC	258 168	255 723	489 Thermo Fisher Scientific Inc.	290 837	280 458
	433 859	412 971	2 558 Trex Company Inc.	276 212	294 268
Italie (2,3 %)			3 488 Trimble Inc.	269 102	340 982
6 550 Prysmian SpA	268 063	267 484	768 Valmont Industries Inc.	207 579	229 386
Japon (7,1 %)			1 614 Xylem Inc.	194 534	213 338
3 698 DENSO Corporation	293 266	308 364	137 Zoom Video Communications Inc.	82 038	55 316
454 Keyence Corporation	287 680	259 030		4 878 879	5 204 364
854 Shimano Inc.	249 605	255 644	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	830 551	823 038		(14 314)	-
Norvège (1,2 %)			Total du portefeuille (86,6 %)		
2 484 Tomra Systems ASA	143 843	135 148		9 640 298	10 089 353
Corée du Sud (1,9 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.		
302 Samsung SDI Company Limited	263 806	221 326			
Espagne (1,3 %)					
3 022 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	127 937	146 970			
Suède (2,7 %)					
1 121 Hexagon AB	116 945	129 948			
4 772 NIBE Industrier AB, B	180 176	185 950			
	297 121	315 898			
Taiwan (1,7 %)					
13 398 Giant Manufacturing Company Limited	184 631	202 994			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé d'actions mondiales qui répondent au concept de développement durable du Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	44,7
Japon	7,1
Canada	6,2
Royaume-Uni	4,6
Irlande	3,5
France	3,4
Allemagne	3,0
Suède	2,7
Italie	2,3
Corée du Sud	1,9
Taiwan	1,7
Espagne	1,3
Danemark	1,2
Norvège	1,2
Finlande	1,0
Belgique	0,8

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Industrie	29,7
Technologies de l'information	20,9
Consommation discrétionnaire	12,7
Matériaux	9,1
Soins de santé	5,1
Finance	3,6
Services aux collectivités	3,3
Biens de consommation de base	2,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	44,7
Actions internationales	35,7
Actions canadiennes	6,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 20,0 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution

financière notée A. Au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 6 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 15 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à l'autre risque de prix puisque son actif était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (net)	1 460	s. o.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à

terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 156	-	5 156	44,2
Euro	1 772	-	1 772	15,2
Yen japonais	824	-	824	7,1
Livre sterling	542	-	542	4,7
Couronne suédoise	316	-	316	2,7
Nouveau dollar taiwanais	267	-	267	2,3
Won sud-coréen	221	-	221	1,9
Couronne danoise	145	-	145	1,2
Couronne norvégienne	135	-	135	1,2

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 188 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 089	-	-	10 089
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	10 089	-	-	10 089
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour la période close le 31 mars 2021 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,4)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(29,8)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	0	69,8	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	99	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	104	-

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	86 828 \$	110 460 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 096	798
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	11	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	391	350
Remboursement d'impôts à recevoir	151	183
	88 477	111 791
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	8	8
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	19	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	88 458 \$	111 783 \$
Placements, au coût (note 2)	81 620 \$	111 599 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,00 \$	27,26 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 263 \$	840 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 498	(1 396)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 347	(7 102)
Gain (perte) net sur les placements	9 108	(7 655)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	10	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(112)	36
Total des revenus (pertes), montant net	9 006	(7 616)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	199	114
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	25	15
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	170	118
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	103	94
Total des charges	499	343
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	499	343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 507 \$	(7 959) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,39 \$	(3,80) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 507 \$	(7 959) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	5	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 498)	1 396
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 347)	7 102
Achats de placements et de dérivés	(21 593)	(43 227)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	53 070	19 102
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(41)	(177)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	32	(10)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 135	(23 769)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 764)	(1 086)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	30 318
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(30 068)	(5 315)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(31 832)	23 917
Gain (perte) de change	(5)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	303	148
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	798	326
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 096 \$	473 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 052 \$	545 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020	Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	111 783 \$	48 231 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 507	(7 959)	Revenu net de placement	(1 764) \$	(1 086) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	30 318	Remboursement de capital	(1 764)	(1 086)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(23 325)	15 958
Paievements au rachat de parts rachetables	(30 068)	(5 315)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	88 458 \$	64 189 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(30 068)	25 003			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (3,6 %)			Allemagne (suite)		
132 484 AusNet Services	190 957	232 053	4 480 SAP SE	893 758	689 417
33 355 CIMIC Group Limited	617 328	560 034	2 650 Scout24 AG	296 100	252 680
16 698 Newcrest Mining Limited	448 284	389 222	13 229 Uniper SE	588 289	602 039
5 939 Rio Tinto Limited	533 413	627 834	8 506 Vonovia SE	630 700	698 233
120 389 Sydney Airport	777 084	711 320		8 454 721	8 476 389
29 399 Transurban Group	379 392	373 787	Hong Kong (6,1 %)		
12 478 Woodside Petroleum Limited	309 689	285 854	119 294 AIA Group Limited	1 545 535	1 818 494
	3 256 147	3 180 104	17 254 CK Hutchison Holdings Limited	215 354	172 788
Belgique (0,6 %)			89 664 CK Infrastructure Holdings Limited	761 365	669 640
6 147 KBC Group NV	546 173	561 662	13 500 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	855 685	998 186
Danemark (4,1 %)			92 200 Hongkong Land Holdings Limited	573 057	568 911
3 312 Carlsberg AS, B	627 889	639 494	7 101 Jardine Matheson Holdings Limited	491 425	583 529
9 258 Danske Bank AS	189 193	217 715	82 465 Power Assets Holdings Limited	748 705	611 876
3 676 DSV Panalpina AS	592 622	906 338		5 191 126	5 423 424
13 477 Novo Nordisk AS, B	1 040 758	1 147 437	Italie (1,7 %)		
4 848 Novozymes AS, B	385 048	390 238	54 926 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	688 329	765 430
2 094 Pandora AS	259 550	281 935	34 322 Stellantis NV	679 959	762 771
	3 095 060	3 583 157		1 368 288	1 528 201
Finlande (2,6 %)			Japon (26,8 %)		
17 921 Fortum Oyj	474 762	601 111	36 733 Astellas Pharma Inc.	814 851	709 581
6 317 KONE Oyj, B	737 390	648 507	14 409 Bridgestone Corporation	691 062	731 834
6 624 Sampo Oyj	369 090	375 545	20 700 Daiichi Sankyo Company Limited	742 864	757 680
15 090 UPM-Kymmene Oyj	603 016	681 171	139 Daiwa House REIT Investment Corporation	422 747	468 709
	2 184 258	2 306 334	129 476 Eneos Holdings Inc.	690 969	737 111
France (9,7 %)			32 000 Hitachi Metals Limited	575 342	661 735
13 911 BNP Paribas SA	664 500	1 063 600	17 200 Japan Exchange Group Inc.	581 355	506 584
3 431 Capgemini SE	483 871	733 683	54 995 Japan Post Bank Company Limited	687 517	664 127
20 698 Carrefour SA	443 978	471 125	37 Japan Real Estate Investment Corporation	276 254	274 221
3 201 Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	537 525	602 180	1 230 Keyence Corporation	605 465	701 778
584 Faurecia SE	40 415	39 100	20 049 Komatsu Limited	600 187	777 997
389 Hermès International	384 564	541 180	16 000 Kyowa Kirin Company Limited	568 134	601 082
1 756 L'Oréal SA	733 317	845 720	23 141 Mitsubishi Estate Company Limited	501 249	507 560
6 938 Sanofi	958 332	861 438	11 800 Mizuho Financial Group Inc.	206 773	214 149
806 Sartorius Stedim Biotech	392 029	417 167	25 900 Nippon Sanso Holdings Corporation	617 105	618 488
18 874 STMicroelectronics NV	605 635	903 720	15 528 Nippon Telegraph & Telephone Corporation	476 509	500 871
5 030 Thales SA	668 867	628 021	4 700 Nissin Foods Holdings Company Limited	588 264	437 953
10 896 TOTAL SA	659 716	638 701	50 200 Nomura Holdings Inc.	397 268	331 257
2 417 Ubisoft Divertissements SA	289 098	231 104	384 Nomura Real Estate Master Fund Inc.	693 813	725 221
4 898 Vinci SA	666 989	630 596	13 791 Nomura Research Institute Limited	438 643	536 096
	7 528 836	8 607 335	2 397 OBIC Company Limited	502 399	550 364
Allemagne (9,6 %)			18 108 ORIX Corporation	348 074	383 913
625 adidas AG	229 283	245 193	16 369 Recruit Holdings Company Limited	776 414	1 003 419
4 935 Allianz SE	1 478 515	1 578 581			
8 946 Deutsche Post AG	434 786	615 959			
9 453 Deutsche Wohnen AG	550 737	554 185			
21 984 E.ON SE	321 151	321 524			
6 471 Fresenius Medical Care AG & Company KGaA	677 594	598 133			
10 987 Fresenius SE & Company KGaA	696 946	614 970			
5 484 Henkel AG & Company KGaA	670 940	682 523			
1 339 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	462 317	518 197			
8 299 Qiagen NV	523 605	504 755			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon (suite)				Suisse (suite)			
21 800	Renesas Electronics Corporation	329 840	296 909	868	Geberit AG	569 875	694 318
7 300	SBI Holdings Inc.	249 728	248 559	8 394	Julius Baer Group Limited	616 100	674 566
4 071	Shin-Etsu Chemical Company Limited	572 511	859 871	12 491	Nestlé SA	1 833 630	1 749 530
43 813	Softbank Corporation	775 019	715 317	13 791	Novartis AG	1 618 321	1 481 074
3 600	SoftBank Group Corporation	424 613	381 215	477	Partners Group Holding AG	532 660	765 520
6 803	Sompo Holdings Inc.	332 480	327 535	4 215	Roche Holding AG	1 954 902	1 711 861
9 833	Sony Corporation	862 400	1 294 025	409	Straumann Holding AG	489 330	641 162
10 758	Sumitomo Metal Mining Company Limited	441 931	583 518			9 367 260	9 688 125
9 300	Taiheiyō Cement Corporation	341 572	307 264	Royaume-Uni (10,5 %)			
19 584	Takeda Pharmaceutical Company Limited	958 890	885 759	2 734	British American Tobacco PLC	142 267	131 394
16 700	TIS Inc.	478 234	500 577	21 834	Diageo PLC	1 102 311	1 130 847
1 719	Tokyo Electron Limited	530 989	912 883	37 057	GlaxoSmithKline PLC	1 026 176	826 910
26 094	Tosoh Corporation	516 457	627 267	59 203	HSBC Holdings PLC	656 453	434 072
15 288	Toyota Motor Corporation	1 308 138	1 495 004	20 374	Imperial Brands PLC	697 351	526 644
4 461	Trend Micro Inc.	315 259	280 497	152 348	J Sainsbury PLC	531 613	640 060
23 700	Yokogawa Electric Corporation	573 784	548 199	20 427	JD Sports Fashion PLC	288 170	291 823
		21 815 103	23 666 129	75 588	Kingfisher PLC	324 086	416 832
Pays-Bas (3,5 %)				160 901	Legal and General Group PLC	707 272	778 020
2 587	ASML Holding NV	1 035 501	1 971 093	1 026 508	Lloyds Banking Group PLC	672 623	756 451
103 061	Koninklijke KPN NV	392 988	439 555	11 587	Persimmon PLC	573 142	590 188
7 494	Randstad NV	478 153	662 430	48 783	Phoenix Group Holdings PLC	599 956	620 519
		1 906 642	3 073 078	27 292	RELX PLC	831 845	860 083
Nouvelle-Zélande (2,7 %)				11 805	Unilever PLC	869 876	829 537
89 513	Auckland International Airport Limited	577 932	615 941	128 176	Wm Morrison Supermarkets PLC	411 472	405 156
11 366	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	349 085	320 221			9 434 613	9 238 536
123 873	Meridian Energy Limited	804 955	586 007	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
39 710	Ryman Healthcare Limited	536 263	533 247			(166 244)	–
47 012	The a2 Milk Company Limited	810 394	355 675	Total du portefeuille (98,2 %)			
		3 078 629	2 411 091			81 619 971	86 828 002
Norvège (0,7 %)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions internationales AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.			
50 914	Orkla ASA, A	605 164	627 182				
Singapour (2,6 %)							
29 500	DBS Group Holdings Limited	772 881	793 430				
66 633	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	683 360	731 429				
31 941	United Overseas Bank Limited	751 346	770 757				
		2 207 587	2 295 616				
Espagne (1,0 %)							
55 261	Iberdrola SA	805 552	894 620				
Suède (1,4 %)							
33 809	Husqvarna AB, B	465 719	612 010				
18 340	SKF AB, B	475 337	655 009				
		941 056	1 267 019				
Suisse (11,0 %)							
23 446	ABB Limited	703 455	890 344				
111	Barry Callebaut AG	299 840	315 250				
2	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	227 691	230 026				
40 595	Credit Suisse Group AG	521 456	534 474				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Japon	26,8
Suisse	11,0
Royaume-Uni	10,5
France	9,7
Allemagne	9,6
Hong Kong	6,1
Danemark	4,1
Australie	3,6
Pays-Bas	3,5
Nouvelle-Zélande	2,7
Finlande	2,6
Singapour	2,6
Italie	1,7
Suède	1,4
Espagne	1,0
Norvège	0,7
Belgique	0,6

30 septembre 2020	(%)
Japon	26,2
Suisse	13,9
Allemagne	11,4
France	10,1
Royaume-Uni	9,5
Hong Kong	5,3
Danemark	4,5
Pays-Bas	3,6
Australie	3,4
Finlande	2,7
Espagne	1,5
Singapour	1,3
Nouvelle-Zélande	1,3
Suède	1,3
Norvège	0,8
Belgique	0,8
Italie	0,5
Macao	0,4
Autriche	0,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	19,7
Soins de santé	14,3
Industrie	13,6
Biens de consommation de base	11,3
Technologies de l'information	9,8
Consommation discrétionnaire	8,9
Matériaux	6,5
Services aux collectivités	5,1
Immobilier	4,3
Services de communication	2,8
Énergie	1,9

30 septembre 2020	(%)
Soins de santé	17,3
Biens de consommation de base	14,5
Finance	13,8
Industrie	12,9
Consommation discrétionnaire	9,9
Technologies de l'information	9,6
Matériaux	6,1
Services aux collectivités	4,5
Immobilier	4,3
Services de communication	3,6
Énergie	2,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	98,2

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,8

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice MSCI EAO (net)	14 463	9 331

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	25 448	-	25 448	28,8
Yen japonais	23 666	-	23 666	26,8
Franc suisse	9 704	-	9 704	11,0
Livre sterling	9 255	-	9 255	10,5
Dollar de Hong Kong	4 271	-	4 271	4,8
Couronne danoise	3 595	-	3 595	4,1
Dollar australien	3 180	-	3 180	3,6
Dollar néo-zélandais	2 411	-	2 411	2,7
Dollar de Singapour	2 296	-	2 296	2,6
Dollar américain	1 461	-	1 461	1,7
Couronne suédoise	1 267	-	1 267	1,4
Couronne norvégienne	627	-	627	0,7

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	34 518	-	34 518	30,9
Yen japonais	29 250	-	29 250	26,2
Franc suisse	15 507	-	15 507	13,9
Livre sterling	10 643	-	10 643	9,5
Dollar de Hong Kong	5 879	-	5 879	5,3
Couronne danoise	5 050	-	5 050	4,5
Dollar australien	3 806	-	3 806	3,4
Dollar de Singapour	1 506	-	1 506	1,3
Dollar néo-zélandais	1 499	-	1 499	1,3
Couronne suédoise	1 395	-	1 395	1,2
Dollar américain	1 313	-	1 313	1,2
Couronne norvégienne	930	-	930	0,8

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 744 000 \$ (2 226 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	86 828	-	-	86 828
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	86 828	-	-	86 828
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	110 460	-	-	110 460
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	110 460	-	-	110 460
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	14	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(1,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(30,0)	(1)	(29,7)
Revenus nets de prêts de titres	10	70,0	3	69,2

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	1 834	14 648
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 949	15 534

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	149 556 \$	178 503 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	784	980
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	95	124
Remboursement d'impôts à recevoir	6	14
	150 441	179 621
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	13	13
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	13	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	150 428 \$	179 608 \$
Placements, au coût (note 2)	121 964 \$	156 140 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	38,82 \$	35,22 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 299 \$	1 548 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 002	5 243
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 229	(15 088)
Gain (perte) net sur les placements	18 530	(8 290)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(104)	92
Total des revenus (pertes), montant net	18 430	(8 196)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	322	298
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	42	39
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	184	218
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	46	33
Total des charges	596	590
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	596	590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 834 \$	(8 786) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,05 \$	(1,92) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 834 \$	(8 786) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	(23)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 002)	(5 243)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 229)	15 088
Achats de placements et de dérivés*	(37 024)	(44 991)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	63 372	45 766
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	29	13
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	8	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	26 990	1 820
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 864)	(2 390)
Produit de l'émission de parts rachetables*	4	55
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(25 324)	(206)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(27 184)	(2 541)
Gain (perte) de change	(2)	23
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(194)	(721)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	980	1 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	784 \$	1 147 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	7 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 144 \$	1 343 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 939 \$ (7 187 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 20 769 \$ (18 198 \$ en 2020)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	179 608 \$	149 385 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 834	(8 786)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	943	7 242
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 694	-
Paievements au rachat de parts rachetables	(46 093)	(18 404)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(43 456)	(11 162)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(1 864) \$	(2 390) \$
Gains en capital	(1 694)	-
Remboursement de capital	-	-
	(3 558)	(2 390)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(29 180)	(22 338)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	150 428 \$	127 047 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (8,4 %)			Finance (suite)		
1 398 Alphabet Inc., A	2 233 670	3 623 573	38 022 Annaly Capital Management Inc.	345 134	410 927
10 125 Altice USA Inc.	343 230	413 915	10 267 Bank of America Corporation	381 136	499 199
1 426 Charter Communications Inc.	936 639	1 105 733	6 814 Berkshire Hathaway Inc., B	1 915 534	2 187 629
6 461 Comcast Corporation, A	316 192	439 348	574 BlackRock Inc., A	527 689	543 866
3 601 Discovery Inc., A	106 544	196 673	8 044 Capital One Financial Corporation	1 033 390	1 286 155
6 090 Electronic Arts Inc.	1 059 479	1 036 028	2 894 Cboe Global Markets Inc.	384 812	358 925
8 870 Facebook Inc., A	2 301 201	3 283 105	5 122 Fidelity National Financial Inc.	287 539	261 721
516 Netflix Inc.	364 970	338 274	17 185 JPMorgan Chase & Company	2 304 433	3 287 618
31 067 Verizon Communications Inc.	2 352 256	2 270 286	2 971 Nasdaq Inc.	533 770	550 565
	10 014 181	12 706 935	11 054 Principal Financial Group Inc.	855 076	832 938
Consommation discrétionnaire (14,7 %)			2 936 S&P Global Inc.	1 318 965	1 301 974
1 415 Amazon.com Inc.	3 817 560	5 501 987	10 861 The Allstate Corporation	1 307 101	1 568 272
410 AutoZone Inc.	435 860	723 561	7 974 The Charles Schwab Corporation	432 361	653 164
14 401 BorgWarner Inc.	562 410	839 011	2 659 The Progressive Corporation	276 914	319 487
2 761 CarMax Inc.	333 015	460 297	4 464 Tradeweb Markets Inc.	322 785	415 133
303 Chipotle Mexican Grill Inc.	464 807	541 020	18 348 Zions Bancorp NA	732 093	1 267 264
4 010 D.R. Horton Inc.	325 933	449 108		15 040 546	18 277 853
3 421 Dollar General Corporation	921 775	871 098	Soins de santé (14,4 %)		
6 555 eBay Inc.	517 199	504 475	12 802 AbbVie Inc.	1 578 273	1 741 073
2 082 Expedia Group Inc.	300 545	450 343	817 ABIOMED Inc.	327 710	327 248
59 241 Ford Motor Company	763 912	911 990	2 885 Alexion Pharmaceuticals Inc.	420 462	554 387
8 985 General Motors Company	644 688	648 807	21 062 Bristol-Myers Squibb Company	1 696 732	1 670 964
11 043 Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 133 066	1 678 096	14 016 Cerner Corporation	1 317 408	1 266 088
4 302 Lennar Corporation, A	349 396	547 282	7 614 CVS Health Corporation	700 027	719 839
2 650 Lowe's Companies Inc.	358 602	633 348	6 270 Danaher Corporation	1 774 586	1 773 520
6 428 Marriott International Inc., A	818 363	1 196 443	9 554 Gilead Sciences Inc.	845 457	775 981
656 O'Reilly Automotive Inc.	309 977	418 175	1 837 HCA Healthcare Inc.	259 077	434 794
9 841 PulteGroup Inc.	438 307	648 535	6 764 Hologic Inc.	449 713	632 254
8 439 Starbucks Corporation	1 148 088	1 158 840	714 Humana Inc.	334 879	376 186
2 251 Target Corporation	244 408	560 307	2 681 Jazz Pharmaceuticals PLC	459 332	553 797
1 373 Tesla Inc.	1 166 012	1 152 479	15 973 Johnson & Johnson	2 939 864	3 299 042
1 825 The Home Depot Inc.	565 980	700 084	13 097 Medtronic PLC	1 841 121	1 944 302
4 595 Tractor Supply Company	803 042	1 022 555	4 861 PerkinElmer Inc.	717 318	783 700
1 108 Ulta Beauty Inc.	320 535	430 496	33 797 Pfizer Inc.	1 612 818	1 538 785
	16 743 480	22 048 337	3 934 STERIS PLC	752 447	941 706
Biens de consommation de base (4,5 %)			3 430 Thermo Fisher Scientific Inc.	2 021 694	1 967 217
9 201 Conagra Brands Inc.	421 382	434 765	642 UnitedHealth Group Inc.	198 696	300 187
1 634 Constellation Brands Inc.	380 845	468 186		20 247 614	21 601 070
12 043 General Mills Inc.	804 261	928 044	Industrie (11,9 %)		
8 160 Kimberly-Clark Corporation	1 337 812	1 425 912	10 775 AO Smith Corporation	772 370	915 503
9 821 Philip Morris International Inc.	1 067 510	1 095 233	1 738 Caterpillar Inc.	323 189	506 438
2 465 The Clorox Company	624 298	597 497	5 134 CH Robinson Worldwide Inc.	537 571	615 705
7 976 The JM Smucker Company	1 148 321	1 268 266	450 CoStar Group Inc.	424 272	464 791
1 676 The Procter & Gamble Company	252 306	285 247	2 272 Cummins Inc.	466 799	739 817
3 630 Tyson Foods Inc., A	295 686	338 943	11 696 Delta Air Lines Inc.	747 986	709 637
	6 332 421	6 842 093	1 940 Dover Corporation	250 248	334 323
Énergie (2,2 %)			3 038 Expeditors International of Washington Inc.	362 077	411 145
10 695 EOG Resources Inc.	841 424	974 833	3 091 FedEx Corporation	1 011 074	1 103 342
21 684 Exxon Mobil Corporation	1 995 769	1 521 383	2 901 General Dynamics Corporation	564 023	661 911
25 418 Schlumberger Limited	834 692	868 525	6 867 Honeywell International Inc.	1 328 909	1 873 262
	3 671 885	3 364 741	4 607 IHS Markit Limited	440 662	560 319
Finance (12,1 %)			5 001 Jacobs Engineering Group Inc.	627 029	812 430
23 599 Aflac Inc.	1 407 784	1 517 838	5 709 Johnson Controls International PLC	434 052	428 102
17 868 Ally Financial Inc.	674 030	1 015 178			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Industrie (suite)				Services aux collectivités (2,7 %)			
2 402	Lennox International Inc.	892 959	940 564	3 698	American Electric Power Company Inc.	393 706	393 624
3 808	Lockheed Martin Corporation	1 794 496	1 768 247	22 367	CenterPoint Energy Inc.	742 257	636 660
1 327	Northrop Grumman Corporation	556 547	539 715	19 755	NextEra Energy Inc.	1 433 446	1 877 102
2 384	Parker-Hannifin Corporation	921 554	945 020	6 511	Sempra Energy	1 076 244	1 084 819
8 641	Robert Half International Inc.	648 357	847 773			3 645 653	3 992 205
5 393	Union Pacific Corporation	1 425 172	1 493 803	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
2 847	United Parcel Service Inc., B	385 963	608 194			(45 971)	–
1 477	United Rentals Inc.	366 023	611 247	Total du portefeuille (99,4 %)			
		15 281 332	17 891 288			121 963 671	149 555 672
Technologies de l'information (23,8 %)				Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions américaines AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.			
590	Adobe Inc.	369 282	352 464				
63 564	Apple Inc.	4 857 921	9 757 449				
1 118	Arista Networks Inc.	316 444	424 153				
3 383	Broadcom Inc.	1 387 727	1 971 212				
2 533	Citrix Systems Inc.	394 544	446 797				
26 442	Dropbox Inc.	804 159	885 903				
1 866	F5 Networks Inc.	339 883	489 214				
4 456	Gartner Inc.	813 420	1 022 254				
14 824	HP Inc.	566 617	591 481				
16 165	Intel Corporation	1 142 844	1 300 132				
29 271	Microsoft Corporation	5 603 668	8 672 768				
9 857	NetApp Inc.	861 252	900 184				
11 304	NortonLifeLock Inc.	322 444	302 014				
1 149	Okta Inc.	329 787	318 290				
1 095	Palo Alto Networks Inc.	351 264	443 182				
6 969	PTC Inc.	788 175	1 205 531				
4 048	Skyworks Solutions Inc.	518 839	933 385				
2 399	Synopsys Inc.	843 872	747 013				
3 173	Teradyne Inc.	555 032	485 200				
8 458	Texas Instruments Inc.	1 630 644	2 008 807				
9 773	The Western Union Company	279 558	302 867				
2 021	Tyler Technologies Inc.	927 413	1 078 217				
1 249	VeriSign Inc.	319 453	311 977				
1 943	VMware Inc.	351 513	367 364				
1 318	Workday Inc.	399 232	411 482				
		25 074 987	35 729 340				
Matériaux (2,2 %)							
3 441	Ball Corporation	411 896	366 442				
19 996	CF Industries Holdings Inc.	1 044 377	1 140 353				
10 736	Eastman Chemical Company	967 492	1 485 731				
3 901	Newmont Corporation	231 364	295 467				
		2 655 129	3 287 993				
Immobilier (2,5 %)							
9 074	CBRE Group Inc.	769 096	902 115				
6 560	Extra Space Storage Inc.	766 553	1 092 736				
3 591	Public Storage	977 556	1 113 581				
3 741	Sun Communities Inc.	789 209	705 385				
		3 302 414	3 813 817				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs américains.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	99,4
30 septembre 2020	(%)
États-Unis	99,4

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Technologies de l'information	23,8
Consommation discrétionnaire	14,7
Soins de santé	14,4
Finance	12,1
Industrie	11,9
Services de communication	8,4
Biens de consommation de base	4,5
Services aux collectivités	2,7
Immobilier	2,5
Énergie	2,2
Matériaux	2,2
30 septembre 2020	(%)
Technologies de l'information	23,9
Soins de santé	16,2
Consommation discrétionnaire	13,2
Services de communication	11,9
Industrie	10,1
Finance	7,7
Biens de consommation de base	6,3
Services aux collectivités	3,5
Matériaux	2,8
Immobilier	2,4
Énergie	1,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	99,4
30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	99,4

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 55 % de l'indice de référence (50 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de rendement net S&P 500	81 296	89 321

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	149 985	-	149 985	99,7

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	179 078	-	179 078	99,7

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 000 000 \$ (3 582 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	149 556	-	-	149 556
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	149 556	-	-	149 556
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	178 503	-	-	178 503
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	178 503	-	-	178 503
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	6	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(3,5)	(0)	(15,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(28,9)	(1)	(25,5)
Revenus nets de prêts de titres	4	67,6	2	59,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	1 684	12 460
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 769	13 152

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	174 938 \$	208 585 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1 999	63
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	15 824	5 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 347	50 966
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	1 272
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	33	123
Remboursement d'impôts à recevoir	4	4
	211 145	266 261
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	5 088
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	53 151	20 997
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	25	26
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1 264
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	53 176	27 375
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	157 969 \$	238 886 \$
Placements, au coût (note 2)	171 512 \$	207 733 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	16,99 \$	25,01 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	536 \$	1 053 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	56	460
Revenu (perte) sur dérivés	(516)	368
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 379)	(5 513)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 574	(12 774)
Gain (perte) net sur les placements	271	(16 406)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(45 430)	30 794
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(14 554)	14 635
Gain (perte) net sur les dérivés	(59 984)	45 429
Revenus de prêts de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(4 045)	(62)
Total des revenus (pertes), montant net	(63 758)	28 961
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	455	377
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	57	49
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	236	249
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	233	280
Total des charges	983	957
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	983	957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(64 741) \$	28 004 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(6,94) \$	4,22 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(64 741) \$	28 004 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	110	601
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	47 809	(25 281)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	11 980	(1 861)
Achats de placements et de dérivés*	(330 705)	(245 130)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	315 855	245 114
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	90	(127)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	2	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	16
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(19 601)	1 333
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(10 966)	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	29 327	116 710
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(31 269)	(74 651)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 908)	42 059
Gain (perte) de change	(110)	(601)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(32 509)	43 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	50 966	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	18 347 \$	42 792 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	58 \$	460 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	390 \$	677 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 16 851 \$ (144 638 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 20 119 \$ (78 454 \$ en 2020)

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	238 886 \$	1 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(64 741)	28 004
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	46 178	261 348
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–
Paievements au rachat de parts rachetables	(51 388)	(153 105)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(5 210)	108 243

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(10 966) \$	– \$
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(10 966)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(80 917)	136 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	157 969 \$	136 248 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (1,2 %)				Finance (4,4 %)			
1 860	Activision Blizzard Inc.	193 302	217 384	1 488	Arthur J. Gallagher & Company	193 764	233 316
1 302	Electronic Arts Inc.	209 247	221 496	3 534	AXIS Capital Holdings Limited	214 008	220 149
7 068	Liberty Global PLC, C	206 619	226 855	4 278	Bank OZK	141 258	219 616
372	Netflix Inc.	232 380	243 872	744	Berkshire Hathaway Inc., B	194 864	238 861
930	Take-Two Interactive Software Inc.	177 648	206 515	3 906	Brown & Brown Inc.	213 706	224 375
3 162	Verizon Communications Inc.	242 019	231 070	1 860	Cboe Global Markets Inc.	248 145	230 684
3 720	World Wrestling Entertainment Inc., A	230 506	253 661	930	CME Group Inc., A	229 653	238 690
15 624	Zynga Inc.	199 974	200 470	2 418	Commerce Bancshares Inc.	196 265	232 795
		1 691 695	1 801 323	744	Erie Indemnity Company, A	189 815	206 547
				744	Everest Re Group Limited	217 423	231 699
Consommation discrétionnaire (3,4 %)				3 906	First Financial Bankshares Inc.	165 196	229 382
57	Amazon.com Inc.	229 161	221 635	2 790	FirstCash Inc.	216 572	230 252
1 674	Columbia Sportswear Company	187 415	222 215	6 696	Franklin Resources Inc.	187 529	249 080
930	Dollar General Corporation	245 094	236 808	3 348	Glacier Bancorp Inc.	178 952	240 160
1 674	Dollar Tree Inc.	210 604	240 791	2 418	Interactive Brokers Group Inc.	155 221	221 947
558	Domino's Pizza Inc.	292 924	257 909	1 674	Intercontinental Exchange Inc.	213 445	234 943
2 976	eBay Inc.	201 747	229 034	372	MarketAxess Holdings Inc.	230 337	232 774
3 348	frontdoor Inc.	199 554	226 149	2 976	Mercury General Corporation	221 294	227 426
1 488	Garmin Limited	194 266	246 555	744	Morningstar Inc.	163 986	210 409
5 022	Gentex Corporation	187 614	225 119	372	MSCI Inc., A	176 421	196 010
1 674	Grand Canyon Education Inc.	212 024	225 308	14 322	New York Community Bancorp Inc.	191 939	227 140
9 858	Hanesbrands Inc.	157 416	243 683	1 674	RLI Corporation	193 100	234 711
744	Helen of Troy Limited	179 709	196 964	2 604	Selective Insurance Group Inc.	192 746	237 383
558	Lululemon Athletica Inc.	236 409	215 077	4 092	The Bank of New York Mellon Corporation	212 508	243 185
930	McDonald's Corporation	245 420	261 959	2 790	The Charles Schwab Corporation	146 792	228 534
1 488	Murphy USA Inc.	237 168	270 323	2 046	The Progressive Corporation	226 810	245 833
2 046	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	208 986	223 695	2 604	Tradeweb Markets Inc.	218 857	242 161
372	O'Reilly Automotive Inc.	208 852	237 135	2 046	UMB Financial Corporation	150 113	237 400
1 488	Peloton Interactive Inc.	232 971	210 259	6 510	Virtu Financial Inc.	194 314	254 024
558	Pool Corporation	218 076	242 096	186	White Mountains Insurance Group Limited	237 242	260 604
3 534	Service Corporation International	203 376	226 722			5 912 275	6 960 090
930	Target Corporation	161 862	231 491	Soins de santé (3,3 %)			
3 720	Terminix Global Holdings Inc.	195 097	222 854	1 116	Alexion Pharmaceuticals Inc.	182 590	214 453
1 116	Tractor Supply Company	196 968	248 351	1 116	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	214 343	198 016
		4 842 713	5 362 132	558	Amedysys Inc.	158 736	185 681
Biens de consommation de base (1,5 %)				744	Amgen Inc.	235 673	232 634
3 906	Campbell Soup Company	250 682	246 759	2 232	Baxter International Inc.	252 928	236 570
2 232	Church & Dwight Company Inc.	230 318	245 013	744	Becton, Dickinson and Company	246 266	227 342
7 998	Flowers Foods Inc.	237 930	239 216	372	Bio-Rad Laboratories Inc., A	227 617	267 018
3 162	General Mills Inc.	264 869	243 666	930	Eli Lilly & Company	183 281	218 342
3 720	Hormel Foods Corporation	228 548	223 368	2 790	Gilead Sciences Inc.	272 431	226 605
8 184	Sprouts Farmers Market Inc.	230 817	273 782	744	ICU Medical Inc.	197 218	192 083
930	The Clorox Company	263 344	225 425	2 232	Incyte Corporation	275 549	227 959
4 278	The Hain Celestial Group Inc	190 086	234 401	1 116	Johnson & Johnson	214 430	230 497
1 488	The JM Smucker Company	218 003	236 607	2 418	Merck & Company Inc.	260 880	234 253
5 394	The Kroger Company	239 638	243 963	1 116	Moderna Inc.	106 692	183 654
		2 354 235	2 412 200	744	Novavax Inc.	134 206	169 522
Énergie (0,9 %)				5 208	Premier Inc., A	239 264	221 545
9 858	Cabot Oil & Gas Corporation	239 469	232 657	1 116	Quidel Corporation	233 344	179 419
2 604	Cheniere Energy Inc.	181 828	235 649	372	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	300 497	221 189
2 604	EOG Resources Inc.	173 425	237 350	930	Repligen Corporation	178 873	227 213
10 044	EQT Corporation	191 488	234 522	1 116	Seagen Inc.	250 272	194 748
24 552	Equitrans Midstream Corporation	310 827	251 773	744	Teladoc Inc.	195 261	169 933
3 348	Exxon Mobil Corporation	171 131	234 901	1 116	United Therapeutics Corporation	168 524	234 592
		1 268 168	1 426 852	558	Veeva Systems Inc., A	181 007	183 192

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (suite)				Technologies de l'information (suite)			
744	Vertex Pharmaceuticals Inc.	273 990	200 919	9 114	NortonLifeLock Inc.	262 719	243 503
2 790	Vir Biotechnology Inc.	118 305	179 762	744	Okta Inc.	209 280	206 099
		5 302 177	5 257 141	2 790	Oracle Corporation	210 684	246 030
Industrie (4,5 %)				372	RingCentral Inc.	135 236	139 257
930	3M Company	199 057	225 191	2 418	Smartsheet Inc.	184 365	194 234
2 418	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	249 064	244 707	1 116	Texas Instruments Inc.	197 311	265 054
3 162	BWX Technologies Inc.	233 595	262 025	372	Tyler Technologies Inc.	168 329	198 465
744	Caterpillar Inc.	136 214	216 795	558	Ubiquiti Networks Inc.	144 914	209 179
2 046	CH Robinson Worldwide Inc.	224 904	245 370	930	VeriSign Inc.	255 946	232 297
2 046	Expeditors International of Washington Inc.	221 856	276 893	1 302	Xilinx Inc.	178 973	202 728
744	FedEx Corporation	164 849	265 573	372	Zoom Video Communications Inc.	128 787	150 201
1 674	FTI Consulting Inc.	255 873	294 752	930	Zscaler Inc.	152 505	200 636
2 604	Graco Inc.	183 417	234 373			6 626 003	7 000 792
1 302	JB Hunt Transport Services Inc.	206 844	275 000	Matériaux (1,7 %)			
4 092	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	232 249	247 299	744	Air Products and Chemicals Inc.	258 414	263 049
930	L3Harris Technologies Inc.	231 352	236 878	15 810	Amcor PLC	228 131	232 063
1 116	Landstar System Inc.	182 090	231 493	1 488	AptarGroup Inc.	232 128	264 919
558	Lockheed Martin Corporation	276 937	259 108	3 906	Corteva Inc.	156 741	228 842
2 604	Mercury Systems Inc.	266 390	231 198	372	NewMarket Corporation	204 808	177 722
2 046	MSC Industrial Direct Company Inc.	193 533	231 897	3 162	Newmont Corporation	229 879	239 494
7 626	Nielsen Holdings PLC	156 890	241 027	2 976	Nucor Corporation	208 549	300 205
558	Northrop Grumman Corporation	241 468	226 949	1 302	Packaging Corporation of America	188 820	220 039
930	Old Dominion Freight Line Inc.	223 316	280 975	1 674	Royal Gold Inc.	263 167	226 402
2 046	Republic Services Inc.	237 195	255 450	4 650	Silgan Holdings Inc.	213 946	245 609
5 022	Rollins Inc.	198 673	217 230	2 976	Sonoco Products Company	212 920	236 738
558	Roper Technologies Inc.	283 198	282 838			2 397 503	2 635 082
1 302	Tetra Tech Inc.	153 723	222 068	Immobilier (2,1 %)			
1 860	The Toro Company	183 266	241 086	744	American Tower Corporation	236 463	223 517
1 116	United Parcel Service Inc., B	176 751	238 407	4 836	Americold Realty Trust	234 309	233 798
744	Valmont Industries Inc.	128 542	222 218	1 488	CoreSite Realty Corporation	231 405	224 116
930	Verisk Analytics Inc., A	206 894	206 503	1 116	Crown Castle International Corporation	253 036	241 408
1 674	Waste Management Inc.	244 810	271 421	4 836	CubeSmart	194 232	229 908
744	Watsco Inc.	185 567	243 797	2 790	CyrusOne Inc.	258 195	237 439
		6 078 517	7 128 521	1 302	Digital Realty Trust Inc.	252 147	230 446
Technologies de l'information (4,4 %)				186	Equinix Inc.	165 290	158 852
372	Adobe Inc.	211 768	222 232	6 138	Equity Commonwealth	262 442	214 439
1 860	Akamai Technologies Inc.	249 633	238 187	1 488	Extra Space Storage Inc.	205 160	247 864
558	Autodesk Inc.	176 478	194 348	16 182	Lexington Realty Trust	219 950	225 932
2 232	Black Knight Inc.	216 001	207 539	744	Public Storage	209 352	230 717
1 302	Broadridge Financial Solutions Inc., CAEE	219 049	250 506	5 208	Rayonier Inc.	178 765	211 073
3 906	Cisco Systems Inc.	241 516	253 827	744	SBA Communications Corporation, A	305 832	259 505
1 302	Citrix Systems Inc.	227 631	229 660	1 116	Sun Communities Inc.	214 378	210 428
2 232	CloudFlare Inc.	217 983	197 076			3 420 956	3 379 442
2 232	Cognex Corporation	187 395	232 783	Services aux collectivités (1,6 %)			
558	Coupa Software Inc.	196 518	178 451	2 418	Ameren Corporation	242 310	247 229
744	Crowdstrike Holdings Inc.	156 434	170 644	2 046	Atmos Energy Corporation	275 166	254 164
1 860	Datadog Inc.	239 122	194 804	3 906	Avangrid Inc.	238 623	244 501
744	DocuSign Inc.	175 059	189 288	2 604	Consolidated Edison Inc.	261 022	244 779
7 812	Dropbox Inc.	231 937	261 730	2 418	Dominion Energy Inc.	263 718	230 820
2 232	Fastly Inc.	245 533	188 717	5 022	Hawaiian Electric Industries Inc.	251 066	280 404
930	Five9 Inc.	189 854	182 708	3 906	National Fuel Gas Company	221 656	245 384
1 116	Fortinet Inc.	210 438	258 645	4 650	New Jersey Resources Corporation	209 174	232 987
1 488	Guidewire Software Inc.	217 990	190 045	2 418	NextEra Energy Inc.	213 317	229 756
1 302	Keysight Technologies Inc.	192 040	234 634	2 604	Spire Inc.	231 746	241 801
2 232	Maximus Inc.	211 770	249 753			2 407 798	2 451 825
558	MongoDB Inc.	182 805	187 532				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements à court terme (81,7 %)		
102 750 000 USD Bons du Trésor américain, 0,016 %, 24 juin 2021	129 213 927	129 122 158
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(3 635)	-
Total des placements (110,7 %)	171 512 332	174 937 558
Contrats de change à terme (1,3 %)		
Voir Tableau A	-	1 998 898
Placements – Swaps (-23,6 %)		
Voir Tableau B	-	(37 326 956)
Total du portefeuille (88,4 %)	171 512 332	139 609 500

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
160 769 834 CAD	126 344 000 USD	1,2725	1 ^{er} avril 2021	1 993 330	La Banque Toronto-Dominion	AA
853 841 CAD	675 000 USD	1,2650	1 ^{er} avril 2021	5 568	La Banque Toronto-Dominion	AA
				1 998 898		

Tableau B
Swaps sur rendement total

Nombre de contrats	Instrument sous-jacent	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
28 731	Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta	0,5145	8 octobre 2021	80 970 847 USD	15 823 621	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
(46 959)	Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta	(0,2355)	8 octobre 2021	(88 247 874) USD	(53 150 577)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
					(37 326 956)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir des résultats qui correspondent, avant frais et charges, à la performance de l'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta (couverture en CAD), indice neutre par rapport au marché et aux secteurs, qui représente l'écart entre des positions acheteur sur des titres à faible coefficient bêta et des positions vendeur sur des titres à coefficient bêta élevé.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Le Fonds détient des positions acheteur et vendeur en swaps sur rendement total pour avoir une exposition à l'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta. Le tableau Portefeuille par secteur ci-dessous comprend les swaps par l'intermédiaire desquels le Fond obtient une exposition indirecte aux secteurs de l'indice.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis – Positions acheteur	120,6
États-Unis – Positions vendeur	(33,6)
Contrats de change à terme	1,3
Royaume-Uni	0,1

30 septembre 2020	(%)
États-Unis – Positions acheteur	89,3
États-Unis – Positions vendeur	(8,8)
Contrats de change à terme	(2,1)
Royaume-Uni	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)	
	Positions acheteur	Positions vendeur
Placements à court terme	81,7	-
Industrie	15,9	(15,7)
Technologies de l'information	15,9	(16,6)
Finance	15,6	(15,9)
Consommation discrétionnaire	12,0	(12,0)
Soins de santé	11,9	(12,8)
Immobilier	7,8	(7,6)
Matériaux	6,0	(5,9)
Branche en trésorerie des swaps	5,8	-
Services aux collectivités	5,6	(5,3)
Biens de consommation de base	5,5	(5,2)
Services de communication	4,0	(3,8)
Énergie	3,2	(3,0)
Contrats de change à terme	1,3	-

30 septembre 2020	(%)	
	Positions acheteur	Positions vendeur
Placements à court terme	48,1	-
Branche en trésorerie des swaps	33,1	-
Technologies de l'information	15,7	(15,9)
Finance	14,5	(14,7)
Industrie	14,2	(13,6)
Soins de santé	11,7	(12,1)
Consommation discrétionnaire	11,1	(11,9)
Immobilier	8,4	(8,4)
Matériaux	5,5	(5,4)
Biens de consommation de base	5,1	(5,1)
Services aux collectivités	5,0	(4,9)
Services de communication	4,4	(4,3)
Énergie	3,1	(2,9)
Contrats de change à terme	(2,1)	-

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Placements à court terme	81,7
Swaps – Positions vendeur	(33,6)
Actions américaines – Positions acheteur	28,9
Swaps – Positions acheteur	10,0
Contrats de change à terme	1,3
Actions internationales – Positions acheteur	0,1

30 septembre 2020	(%)
Placements à court terme	48,1
Actions américaines – Positions acheteur	39,0
Swaps – Positions vendeur	(8,8)
Swaps – Positions acheteur	2,2
Contrats de change à terme	(2,1)
Actions internationales – Positions acheteur	0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur rendement total, des actions

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

privilégées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	81,7	48,1
AA	1,3	(2,1)
A	(12,0)	14,7

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	129 122	114 886
1 à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-

* Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 74 000 \$ (66 000 \$ au 30 septembre 2020).

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 46 000 \$ (127 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Incidence sur l'actif net
(en milliers de dollars)

31 mars 2021 30 septembre 2020

Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta Index (couverture en CAD) (rendement net)	39 243	11 626

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	146 418	(159 625)	(13 207)	(8,4)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	242 141	(242 103)	38	0,0

** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 264 000 \$ (1 000 \$ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 816	-	-	45 816
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	129 122	-	129 122
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	45 816	129 122	-	174 938
Actifs dérivés	-	17 823	-	17 823
Passifs dérivés	-	(53 151)	-	(53 151)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	93 699	-	-	93 699
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	114 886	-	114 886
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	93 699	114 886	-	208 585
Actifs dérivés	-	5 311	-	5 311
Passifs dérivés	-	(26 085)	-	(26 085)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de

contrats. Aucun montant compensé n'est présenté dans les états financiers; le montant brut représente donc le montant indiqué dans les états de la situation financière. Les instruments financiers admissibles à la compensation comprennent les garanties hors trésorerie fournies par le Fonds.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Montant brut	Montant admissible à la compensation		Montant net
		Instruments financiers	Trésorerie	
Actifs financiers				
Swaps	15 824	-	-	15 824
Total	15 824	-	-	15 824

Passifs financiers

Swaps	(53 151)	53 151	-	-
Total	(53 151)	53 151	-	-

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Montant brut	Montant admissible à la compensation		Montant net
		Instruments financiers	Trésorerie	
Actifs financiers				
Swaps	5 248	-	-	5 248
Total	5 248	-	-	5 248
Passifs financiers				
Swaps	(20 997)	20 997	-	-
Total	(20 997)	20 997	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

31 MARS 2021

1. LES FONDS

a) Les fonds négociés en bourse (FNB) AGF ci-dessous (les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement négociés en bourse créées aux dates indiquées ci-après en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 23 octobre 2020 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. Les parts des Fonds sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) ou de La Bourse Neo Inc. (Bourse Neo). La TSX ou la Bourse Neo, selon le cas, est désignée comme la « Bourse ».

Le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ est un « fonds de placement alternatif » selon la définition du Règlement 81-102, ce qui lui permet de recourir à des stratégies qui sont généralement interdites aux organismes de placement collectif traditionnels, notamment la possibilité d'emprunter de l'argent et de vendre des titres à découvert au-delà de la limite conventionnelle, et de tirer avantage de l'effet de levier en général.

Fonds	Symbole à la Bourse	Date d'établissement	Date d'entrée en activité
FNB Actions canadiennes AGFiQ (anciennement, FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ)	QCD	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (anciennement, FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ)	QEM	5 octobre 2016	30 janvier 2017
Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (anciennement, FNB Répartition multicatégories AGFiQ)	QMA	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (anciennement, FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ)	QEF	31 janvier 2018	12 février 2018
Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (anciennement, FNB Répartition multicatégories de revenu AGFiQ)	QMY	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (anciennement, FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ)	QIF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (anciennement, FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ)	QGB	31 janvier 2018	22 octobre 2018
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	AGLB	17 septembre 2020	2 octobre 2020
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	AGSG	17 septembre 2020	2 octobre 2020
FNB Actions internationales AGFiQ (anciennement, FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ)	QIE	3 janvier 2017	30 janvier 2017

Fonds	Symbole à la Bourse	Date d'établissement	Date d'entrée en activité
FNB Actions américaines AGFiQ (anciennement, FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ)	QUS	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	QBTL	26 août 2019	7 octobre 2019

Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire »), le fiduciaire et le promoteur des Fonds. L'adresse du siège social des Fonds est le 31^e étage, 66, rue Wellington Ouest, Toronto (Ontario). Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La publication des présents états financiers a été approuvée le 14 mai 2021 par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire des Fonds.

b) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 31 mars 2021 et 2020. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 2021.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du FNB Obligations Occasions mondiales AGF et du FNB Actions mondiales Croissance durable AGF sont établis pour la période du 2 octobre 2020 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2021. Les Fonds ont été créés le 17 septembre 2020, mais ne sont pas entrés en activité avant le 2 octobre 2020.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ sont établis pour le semestre clos le 31 mars 2021 et pour la période du 7 octobre 2019 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2020.

c) Changements de nom :

Le 31 janvier 2020, certains Fonds ont été renommés [voir le tableau de la note 1 a)].

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation des états financiers, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les Fonds ont appliqué les mêmes

31 MARS 2021

méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2020. Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après.

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds classent et évaluent leurs instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Tous les actifs et les passifs financiers sont constatés dans les états de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits aux flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou ont été cédés, et que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages qui y sont rattachés. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée, ou qu'elle a expiré. Les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et présentés dans les états du résultat global, dans la période où ils sont réalisés. Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de l'opération.

Les actifs et les passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. Aux dates de présentation de l'information financière, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part des Fonds et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part.

Évaluation des placements et dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des placements et dérivés est déterminée comme suit :

- a) Les placements qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués en fonction du cours de clôture

des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié du marché du jour pour évaluer les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de clôture. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.
- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.
- d) L'évaluation des swaps sur rendement total est fondée sur le montant qui serait reçu ou payé pour les dénouer, selon la valeur de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.
- e) Les placements dans les fonds communs de placement AGF (les « fonds sous-jacents ») sont évalués à la valeur liquidative par part de chaque série à la date d'évaluation.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts auprès d'institutions financières ayant des échéances initiales de 90 jours ou moins. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur, laquelle avoisine leur coût amorti puisque ce sont des instruments très liquides et dont l'échéance est rapprochée. Lorsque la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des découverts bancaires nets, ils sont présentés comme passif courant dans les états de la situation financière.

Commissions de courtage et autres coûts de transactions

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession

31 MARS 2021

d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses des valeurs ainsi que les droits et taxes de mutation. Ces coûts sont passés en charges et inclus au poste « Commissions de courtage et autres coûts de transactions » des états du résultat global.

Coût des placements

Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des commissions de courtage et autres coûts de transactions, s'il y a lieu.

Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements ainsi que la plus-value et la moins-value latente sur les placements sont calculés sur la base du coût moyen.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global correspondent aux intérêts sur les instruments de créance, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les intérêts à recevoir sont constatés au poste « Dividendes et intérêts à recevoir » dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf s'il s'agit d'obligations coupon zéro, pour lesquelles les primes et les escomptes sont amortis selon le rendement effectif.

Les revenus de dividendes et les distributions des FNB sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les revenus de prêts de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité de trésorerie.

Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour assurer une exposition à une devise particulière. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus au poste « Montant à recevoir sur les contrats de change à terme » ou « Montant à payer pour les contrats de change à terme » des états de la situation financière.

Swaps sur rendement total

Afin d'atteindre leur objectif de placement, certains fonds peuvent contracter des swaps sur le rendement total (un « contrat de swap ») avec une ou plusieurs contreparties pour obtenir une exposition à un actif sous-jacent sans y investir directement. Selon les conditions de chaque contrat de swap, le fonds verse à la contrepartie un

intérêt variable basé sur les taux à court terme courants et calculé sur un montant notionnel convenu, et une somme basée sur toute perte de valeur d'un placement notionnel dans des parts dont la valeur doit être égale à celle de l'actif sous-jacent. En retour, la contrepartie verse au fonds un montant basé sur toute appréciation de la valeur de l'actif sous-jacent. Le rendement total est constitué du revenu qui serait réalisé sur un placement notionnel dans l'actif sous-jacent, plus toute appréciation de la valeur de celui-ci ou, le cas échéant, moins toute diminution de cette même valeur. Les conditions de chaque contrat de swap exigent du fonds qu'il cède à la contrepartie des obligations à court terme en garantie du respect de ses engagements.

Les intérêts dus à la contrepartie sont comptabilisés quotidiennement par les fonds et versés mensuellement; ils sont inscrits au poste « Revenu (perte) sur dérivés » dans les états du résultat global.

Les gains et les pertes latents sur swaps sur rendement total sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ».

Placements dans des entreprises associées et des filiales

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la quasi-totalité de leurs placements sont évalués et appréciés à la juste valeur.

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle de par leur exposition ou leur droit à des rendements variables, et dont les rendements peuvent être influencés par les Fonds du fait du pouvoir qu'ils détiennent sur ces entités. Comme les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, leurs filiales, le cas échéant, sont évaluées à la JVRN. Les placements des Fonds peuvent aussi comprendre des entreprises associées sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, et ces investissements sont aussi évalués à la JVRN.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont

31 MARS 2021

dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds peuvent investir dans des FNB et des fonds sous-jacents en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les Fonds ont déterminé que les placements dans les FNB et les fonds sous-jacents répondent à la définition d'entité structurée et sont donc comptabilisés à la JVRN. Les FNB et les fonds sous-jacents sont des entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces entités ne constituent pas le facteur capital déterminant qui les contrôle, ii) les activités de ces entités sont circonscrites par le prospectus, et iii) ces entités ont comme objectif précis d'offrir des occasions de placement à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

Certains FNB détenus par les Fonds peuvent recourir à des emprunts de façon conforme à leurs objectifs de placement respectifs ou à la réglementation des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les FNB et les fonds sous-jacents financent leurs activités au moyen de l'émission de parts rachetables au gré du porteur, lesquelles confèrent au porteur sa quote-part de l'actif net respectif des FNB. Un fonds peut demander le rachat de ses placements dans les FNB et dans les fonds sous-jacents chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur les intérêts des Fonds dans des FNB et dans des fonds sous-jacents, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les placements des Fonds dans les FNB et les fonds sous-jacents, s'il y a lieu, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et représentent l'exposition maximale des Fonds à ces types de placements. La variation de la juste valeur de ces placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

L'information présentée dans les tableaux « Compensation des actifs et passifs financiers » dans les Notes annexes – Information propre au Fonds, le cas échéant, comprend les actifs et les passifs des contrats de swaps qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels

un Fonds et sa contrepartie choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats sont réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation a la possibilité de régler tous les contrats ouverts au montant net en cas de défaillance de l'autre partie.

Les contrats-cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. (« contrats-cadres de l'ISDA ») régissent les contrats de swaps entre certains fonds et leur contrepartie. Les contrats-cadres de l'ISDA contiennent des dispositions sur les obligations générales, les déclarations, les accords, les garanties et les événements de défaillance ou de liquidation. Les événements de liquidation comprennent les conditions qui peuvent donner droit aux contreparties de choisir de mettre fin par anticipation à toutes les transactions en cours en vertu du contrat-cadre de l'ISDA pertinent et d'en provoquer le règlement. Le choix de liquider une opération par anticipation pourrait avoir un effet important sur les états financiers. La juste valeur des contrats de swaps, déduction faite de la garantie reçue ou cédée par la contrepartie, est présentée dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les Fonds peuvent être assujettis à divers accords-cadres qui régissent les conditions de certaines transactions avec des contreparties choisies. Étant donné que les accords-cadres sont spécifiques à des transactions uniques sur différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de compenser leur exposition totale à une contrepartie, sur l'ensemble des transactions régies par un même accord-cadre, en cas de défaillance.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la rubrique « Prêts de titres » ci-après). Les renseignements relatifs aux autres actifs et passifs financiers faisant l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires, selon le cas, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

Parts rachetables

Les parts rachetables en circulation des Fonds peuvent être rachetées, au gré des porteurs, les jours de bourse contre une somme en trésorerie inférieure à leur cours de clôture. Pour de plus amples renseignements, voir la

31 MARS 2021

note 6. Du fait qu'elles présentent des caractéristiques de rachat différentes, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évaluées au montant du rachat.

Conversion des devises

Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, qui est le dollar canadien. Les opérations en devises et les soldes sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date d'évaluation.
- b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes ainsi que le revenu d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.
- c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.
- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part
L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est indiqué à la note 6.

Prêts de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêts de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur prêt de titres »). Le revenu tiré de ces opérations est inscrit au poste « Revenus de prêts de titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux canadiens et d'institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture de toute date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans les états de la situation financière. La juste valeur nette des titres prêtés et la juste valeur de la garantie en trésorerie reçue représentent le résultat sur le Fonds concerné de l'exercice éventuel du droit à compensation.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en

31 MARS 2021

matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les actions d'entités non cotées sont évaluées principalement selon des techniques d'évaluation décrites à la note 2. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Toutefois, étant donné l'incertitude inhérente à l'évaluation de ce type de placements, les justes valeurs peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées s'il y avait eu un marché actif.

Classement des instruments financiers

Conformément à IFRS 9, le gestionnaire doit exercer un jugement important en vue de déterminer la méthode de classement la plus appropriée pour les instruments financiers détenus par les Fonds. Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, le style de gestion de tous les actifs et passifs financiers, et la performance globale sur la base de la juste valeur, le gestionnaire a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée.

Entités d'investissement

Pour déterminer si les Fonds sont des entités d'investissement, le gestionnaire doit formuler des jugements importants afin d'établir si les Fonds respectent les critères et les caractéristiques typiques indiqués dans IFRS 10 *États financiers consolidés*. Certains Fonds peuvent avoir un seul investisseur, un seul investisseur ou des investisseurs qui sont des parties liées. Les Fonds, cependant, répondent à la définition d'entité d'investissement énoncée à la note 2 (voir la rubrique « Placements dans des entreprises associées et des filiales »).

4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Évaluation de la juste valeur

La hiérarchie des justes valeurs fournit de l'information aux utilisateurs des états financiers sur l'observabilité relative des données d'entrée utilisées pour l'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie est composée des niveaux suivants :

- Niveau 1 – cours non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p.ex., les prix) ou indirectement (p.ex., les dérivés de prix);
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La classification dans la hiérarchie est fonction du niveau le plus bas ayant une importance dans l'évaluation de la juste valeur. Les informations à fournir concernant l'évaluation de la juste valeur sont présentées dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. À chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation qui effectue un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change), risque d'effet de levier et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne conséquemment aux variations des taux d'intérêt et des conditions économiques, et aux informations liées à ces placements touchant les marchés et les entreprises. Les prix du marché peuvent fluctuer en raison de la conjoncture des marchés financiers, de l'environnement politique, d'une guerre, d'une occupation militaire, du terrorisme et des risques géopolitiques qui en découlent, des catastrophes naturelles et des crises sanitaires, y compris les épidémies et les pandémies. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lequel il investit.

L'exposition de chaque Fonds aux risques financiers, le cas échéant, est présentée dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

PAGF pratique une gestion des risques qui consiste en un suivi régulier des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. PAGF veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion des Fonds conforme à leurs objectifs et leurs stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, ou dans un seul pays ou une seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les

31 MARS 2021

Fonds plus diversifiés. Le programme de gestion du risque global de ces Fonds vise ainsi, de façon conforme à l'objectif de placement de chaque Fonds, à réduire au minimum l'incidence défavorable que pourrait causer un risque au rendement financier de chaque Fonds. Les modèles des portefeuilles comportent des restrictions et/ou des contrôles visant à favoriser la diversification, la liquidité et la réduction du risque.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds.

Un Fonds s'expose à une importante concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, ou qu'il prend part à des prêts de titres. La juste valeur des instruments de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur ou de la contrepartie et, dans le cas d'opérations de prêt de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, prennent part à des prêts de titres ou investissent dans des FNB qui investissent dans des instruments de créance.

Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

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.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Les parts de chaque Fonds (y compris les fonds sous-jacents) sont

émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par part courante. Chaque Fonds gère le risque de liquidité en investissant la plupart de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit investir au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides à la date d'acquisition (c.-à-d. des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés). En outre, chaque Fonds vise à retenir suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidités, et il peut emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative pour financer les rachats, à l'exception du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ (voir la rubrique « Risque d'effet de levier » ci-après).

Chaque Fonds peut de temps à autre investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent s'avérer non liquides. Ces placements sont ceux désignés comme « placement privé ou titre de négociation restreinte » dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds peuvent aussi avoir recours à des dérivés afin de diminuer leur exposition au risque. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés, et des limites peuvent être imposées sur la négociation de dérivés.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure de racheter leurs placements.

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, les parts rachetables des Fonds étaient rachetables au gré du porteur. Tous les autres passifs financiers des Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

Certains Fonds investissent dans des FNB et des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les FNB et les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du

31 MARS 2021

marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La méthode utilisée pour calculer l'incidence de ces variations sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables peut donner un chiffre supérieur à ce même actif. Toutefois, le montant total des pertes éventuelles pour les porteurs ne peut excéder la valeur réelle de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'équipe de gestion de portefeuille des Fonds cherche à réduire ce risque en utilisant un style de gestion multifactoriel quantitatif pour constituer des portefeuilles selon les objectifs et la stratégie de placement des Fonds. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments financiers. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée régulièrement par l'équipe de direction. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

Les portefeuilles des Fonds sont reconstitués et rééquilibrés chaque mois ou chaque trimestre, mais peuvent aussi être rééquilibrés de manière *ad hoc*, lorsque les conditions du marché l'exigent.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier varie par suite de la fluctuation des taux de change.

Le risque de change découle des instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds. Pour atténuer son exposition aux devises ou pour s'exposer à une devise particulière, chaque Fonds peut conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de change si les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque d'effet de levier

On parle d'effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du Fonds à des actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une stratégie qui permet de multiplier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peut augmenter les pertes par rapport à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, ce qui peut engendrer des pertes supérieures au montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité, peut réduire la liquidité d'un Fonds et peut amener le Fonds à liquider des positions à des moments inopportuns. Le Fonds peut créer un effet de levier au moyen d'emprunts de capitaux, de ventes à découvert ou d'instruments dérivés.

En vertu du Règlement 81-102, le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ a la possibilité d'emprunter jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur

liquidative et de vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 50 % de la valeur liquidative. L'utilisation combinée de ventes à découvert et d'emprunts de capitaux est plafonnée à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. Le Fonds a obtenu une dispense de l'application du Règlement 81-102 qui lui offre les possibilités suivantes : i) vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 100 % de sa valeur liquidative; ii) effectuer des emprunts de capitaux et des ventes à découvert d'une valeur globale d'au plus 100 % de sa valeur liquidative.

L'effet de levier du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ représente la somme de : i) la valeur de marché globale des emprunts, ii) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert et iii) la valeur notionnelle totale des positions en instruments dérivés spécifiques, à l'exception de celles utilisées aux fins de couverture. L'exposition brute globale d'un fonds ne doit pas excéder le triple de la valeur liquidative de celui-ci, qui est calculée quotidiennement.

Au cours de la période close le 31 mars 2021, l'effet de levier global du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ, par l'acquisition de dérivés, a oscillé entre 132,5 % et 199,4 % de la valeur liquidative (entre 123,0 % et 196,3 % de la valeur liquidative au 30 septembre 2020).

Au 31 mars 2021, la juste valeur des placements en bons du Trésor des États-Unis cédés à la contrepartie en garantie de ses obligations en vertu des swaps sur rendement total s'établissait à environ 129 122 000 \$ (114 686 000 \$ au 30 septembre 2020).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. Le risque de concentration est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

5. IMPÔTS

a) Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité du revenu net à des fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés, en dollars canadiens, sont versées ou à verser aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de manière que les Fonds n'aient pas à payer d'impôts sur le revenu (compte tenu du remboursement de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent, le cas échéant). Les Fonds ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts

31 MARS 2021

de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds ont déterminé qu'en substance, ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

- b) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 15 décembre 2020, les Fonds ci-après disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	(Pertes en capital** (\$))	(Pertes en capital** (\$))
FNB Actions canadiennes AGFiQ	-	1105	
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	-	6 463	
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	-	1 487	
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	-	2 539	
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	2040	2	-
FNB Actions internationales AGFiQ	-	5 386	
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	2039	1 522	5 004

* Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures.

** Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des années ultérieures.

- c) Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

6. PARTS RACHETABLES

Les parts émises et en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, chacune représentant une participation égale et indivise dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les Fonds sont cotés à la Bourse et les investisseurs

peuvent y acheter et vendre les parts par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire. L'achat ou la vente de parts peut entraîner des commissions de courtage habituelles.

Chaque jour de bourse, qui désigne un jour où la Bourse est en activité, un courtier inscrit peut passer un ordre de souscription ou d'échange visant un nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de ce nombre) des Fonds. Si l'ordre de souscription ou d'échange est accepté, le Fonds visé émet des parts à l'intention du courtier désigné, ou procède à un échange, au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si le Fonds a obtenu une dispense) suivant la date à laquelle l'ordre de souscription est accepté, sous réserve de la réception du paiement de ces parts. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier inscrit doit effectuer ou recevoir un paiement constitué, au gré du gestionnaire, i) d'un panier de titres pertinents et de trésorerie ou ii) d'un montant en trésorerie égal à la valeur liquidative des parts échangées.

Les parts des Fonds peuvent être rachetées, au gré des porteurs, pendant les jours de bourse contre trésorerie à un prix par part correspondant au moins élevé des deux montants suivants : i) 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse et ii) la valeur liquidative par part à la date de prise d'effet du rachat. Pour qu'un rachat contre trésorerie prenne effet un jour de bourse donné, le Fonds visé doit recevoir une demande de rachat à son siège, selon le modèle prescrit par le gestionnaire de temps à autre, au plus tard à l'heure limite applicable indiquée dans le prospectus des Fonds. Si la demande de rachat contre trésorerie n'est pas reçue dans le délai prescrit, elle prend effet le jour de bourse suivant. Le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si le Fonds a obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant les périodes. PAGF gère le capital des Fonds conformément à leur objectif de placement, ce qui comprend la gestion de leur niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat, comme il a été mentionné à la note 4.

Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions, sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. Les distributions notionnelles (c.-à-d. autres qu'en trésorerie) sont réinvesties en parts additionnelles qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution sera égal au nombre de parts en circulation avant la distribution et que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

Notes annexes (NON AUDITÉ) SUITE

31 MARS 2021

Le nombre de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées		Parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Périodes closes les 31 mars										
FNB Actions canadiennes AGFiQ	3 000	3 625	–	175	(400)	(300)	2 600	3 500	2 815	3 552
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	2 500	3 125	975	275	(50)	(500)	3 425	2 900	3 028	2 851
Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	125	100	–	–	–	–	125	100	125	100
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	3 025	2 175	1 075	725	(175)	(550)	3 925	2 350	3 578	2 087
Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	100	100	–	25	–	(25)	100	100	100	100
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	9 125	10 175	350	225	(150)	(325)	9 325	10 075	9 346	10 172
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	8 200	7 850	250	300	(3 000)	(400)	5 450	7 750	7 037	7 859
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	1	–	199	–	–	–	200	–	200	–
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	1	–	424	–	–	–	425	–	266	–
FNB Actions internationales AGFiQ	4 100	1 750	–	1 050	(1 050)	(200)	3 050	2 600	3 554	2 097
FNB Actions américaines AGFiQ	5 100	4 700	25	225	(1 250)	(550)	3 875	4 375	4 408	4 568
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	9 550	1	2 200	10 749	(2 450)	(5 700)	9 300	5 050	9 333	6 638

* Les parts émises comprennent également les distributions réinvesties, qui sont immédiatement regroupées avec les parts détenues avant la distribution.

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
FNB Actions canadiennes AGFiQ	92 %	96 %
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	92 %	92 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	96 %	95 %
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	91 %	94 %
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	93 %	95 %
FNB Actions internationales AGFiQ	93 %	94 %
FNB Actions américaines AGFiQ	98 %	98 %
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	78 %	57 %

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

- a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire agit également à titre de gestionnaire de placements et est donc responsable de la gestion des portefeuilles de placements des Fonds, à compter du 1^{er} janvier 2020. Avant cette date, PAGF avait conclu

un contrat de gestion de placements avec Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet ») en vertu duquel Highstreet était responsable de la gestion des portefeuilles de placements des Fonds.

PAGF (et Highstreet avant le 1^{er} janvier 2020) a également conclu une entente de sous-conseiller en placement avec AGF Investments LLC. AGF Investments LLC agit en tant que sous-conseiller et fournit des services de sous-conseiller en placement au Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, au Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ, au FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ et au FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ. PAGF, AGF Investments LLC et Highstreet sont des filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée.

Certains Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée par la loi. Les Fonds qui ont une exposition à des FNB au cours de la période assument indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) de ces FNB, après réduction ou absorption, le cas échéant.

Conformément à la déclaration de fiducie, les Fonds ont convenu de payer des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne de chaque Fonds. Les frais de gestion servent à payer des services variés, dont la gestion de placements et les services de sous-conseiller. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)].

31 MARS 2021

Les frais de gestion annuels de chaque Fonds, taxes applicables incluses, sont les suivants :

	Taux annuel de gestion
FNB Actions canadiennes AGFiQ	0,45 %
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	0,45 %
Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	0,55 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	0,45 %
Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	0,55 %
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	0,45 %
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	0,45 %
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	0,65 %
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	0,65 %
FNB Actions internationales AGFiQ	0,45 %
FNB Actions américaines AGFiQ	0,45 %
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	0,55 %

b) En plus des frais de gestion, les Fonds sont responsables des frais de courtage et des commissions, des coûts liés à la vente de titres à découvert (le cas échéant), des coûts liés à l'emprunt de capitaux (le cas échéant), des coûts liés à l'utilisation de dérivés (le cas échéant), de l'impôt sur le revenu, des retenues d'impôt et des autres taxes applicables, des frais engagés à des fins de conformité avec toute nouvelle exigence réglementaire ou gouvernementale introduite après la création des Fonds, des coûts relatifs à la constitution et aux activités du comité d'examen indépendant et des frais extraordinaires. Le gestionnaire assume tous les autres coûts et charges des Fonds, y compris les droits de garde et les honoraires des agents chargés de l'évaluation, des registres et des transferts et des autres fournisseurs dont le gestionnaire a retenu les services.

Pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion ou a absorbé certaines charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps.

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner des questions de conflits d'intérêts, si

celles-ci lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La rémunération versée aux membres du CEI est imputée aux Fonds et inscrite au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global.

8. RABAI DE COURTAGE

Outre les services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions payées à certains courtiers peuvent également inclure les coûts des services de recherche fournis au gestionnaire de placements. Les montants correspondants inclus dans les commissions payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 31 mars (en milliers de dollars)	2021 (\$)	2020 (\$)
FNB Actions canadiennes AGFiQ	-	9
FNB Actions américaines AGFiQ	-	7

9. COURS DE CLÔTURE DES PARTS RACHETABLES

Les cours de clôture des parts rachetables des Fonds à la Bourse étaient les suivants au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	31 mars 2021*	30 septembre 2020*
FNB Actions canadiennes AGFiQ	29,70	26,46
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	30,64	27,94
Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	31,57	30,10
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	33,23	29,92
Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	26,59	26,18
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	27,17	26,53
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	26,96	27,72
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	24,71	s. o.
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	27,35	s. o.
FNB Actions internationales AGFiQ	29,09	27,22
FNB Actions américaines AGFiQ	38,86	35,21
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	16,94	25,01

* Le cours moyen est présenté lorsqu'aucune transaction n'a eu lieu lors du dernier jour ouvrable de la période.

31 MARS 2021

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HUF	Forint hongrois
IDR	Roupie indonésienne
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malais
NOK	Couronne norvégienne
PEN	Nouveau sol péruvien
THB	Baht thaïlandais
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain



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

Placements AGF Inc.

Toronto-Dominion Bank Tower
66, rue Wellington Ouest, 31^e étage
Toronto (Ontario) M5K 1E9
Sans frais : 1 888 584-2155
Site Web : AGF.com



Il n'est pas garanti que les FNB AGF atteindront les objectifs fixés et l'investissement dans des FNB comporte des risques. Avant d'investir, vous devriez lire le prospectus ou les documents « Aperçu du FNB » pertinents et examiner avec soin notamment l'objectif de placement, les risques, de même que les frais et les dépenses associés à chaque FNB. Le prospectus et les documents « Aperçu du FNB » sont disponibles sur le site AGF.com.