

États financiers annuels

FNB AGF

30 septembre 2021



Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Rapport de l'auditeur indépendant
5	FNB Actions canadiennes AGFiQ
12	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ
20	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ
29	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ
37	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ
46	FNB Obligations Occasions mondiales AGF
56	FNB Actions mondiales Croissance durable AGF
62	FNB Actions internationales AGFiQ
70	FNB Actions américaines AGFiQ
77	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ
86	Notes annexes

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

Le 26 novembre 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FNB Actions canadiennes AGFiQ
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ

FNB Obligations Occasions mondiales AGF
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF
FNB Actions internationales AGFiQ
FNB Actions américaines AGFiQ
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ
(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 30 septembre 2021 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Rapport de l'auditeur indépendant

SUITE

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Derek Hatoum.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 26 novembre 2021

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	71 286 \$	78 530 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	686	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	185	224
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	72 157	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)]	6	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	-	-
	6	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	72 151 \$	79 408 \$
Placements, au coût (note 2)	59 852 \$	76 228 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	32,07 \$	26,47 \$

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 canadiennes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 288 \$	2 971 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	91	47
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 259	(905)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 132	(3 559)
Gain (perte) net sur les placements	17 770	(1 446)
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	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	1	3
Total des revenus (pertes), montant net	17 773	(1 438)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	300	350
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39	46
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	58	82
Total des charges	401	483
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	401	483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 372 \$	(1 921) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	6,79 \$	(0,57) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	17 372 \$	(1 921) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 259)	905
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 132)	3 559
Achats de placements et de dérivés*	(34 083)	(43 158)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	34 969	43 690
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	39	74
(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	-	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 906	3 147
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*	10	52
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(295)	(207)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 880)	(3 271)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26	(124)
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	686 \$	660 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	91 \$	47 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 327 \$	3 045 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 1 606 \$ (8 383 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 23 355 \$ (24 434 \$ 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	79 408 \$	100 651 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 372	(1 921)	Revenu net de placement	(2 595) \$	(3 116) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 616	8 435	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(2 595)	(3 116)
Paievements au rachat de parts rachetables	(23 650)	(24 641)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 257)	(21 243)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(22 034)	(16 206)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	72 151 \$	79 408 \$

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

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (3,1 %)			Soins de santé (0,2 %)		
26 239 BCE Inc.	1 597 470	1 664 865	3 762 Bausch Health Companies Inc.	141 093	132 874
5 571 Québecor inc., B	163 324	170 528	Industrie (13,3 %)		
13 504 TELUS Corporation	315 729	375 951	2 943 Brookfield Business Partners Limited Partnership	111 142	170 105
	2 076 523	2 211 344	7 157 CAE inc.	202 883	270 821
Consommation discrétionnaire (4,9 %)			15 041 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 806 641	2 207 718
4 902 Aritzia Inc.	142 615	197 649	18 126 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 221 200	1 499 201
4 155 La Société Canadian Tire Limitée, A	695 160	736 432	17 859 Finning International Inc.	585 775	558 094
13 961 Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	672 781	646 115	3 409 Quincaillerie Richelieu Limitée	131 628	142 019
11 727 Magna International Inc.	794 928	1 117 818	3 642 Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	270 276	284 659
10 757 Restaurant Brands International Inc.	856 605	834 743	2 259 Stantec Inc.	124 475	134 411
	3 162 089	3 532 757	5 829 TFI International Inc.	253 850	755 322
Biens de consommation de base (3,4 %)			7 367 Thomson Reuters Corporation	1 107 039	1 031 748
20 562 Alimentation Couche-Tard inc., B	720 865	996 434	1 470 Industries Toromont Limitée	100 132	155 423
4 377 George Weston limitée	587 612	597 986	9 215 Waste Connections Inc.	945 848	1 471 083
7 931 Les Compagnies Loblaw Limitée	696 342	689 363	7 156 Westshore Terminals Investment Corporation	117 513	174 964
4 337 The North West Company Inc.	156 232	146 677	4 950 Groupe WSP Global Inc.	577 653	750 717
	2 161 051	2 430 460		7 556 055	9 606 285
Énergie (11,8 %)			Technologies de l'information (11,2 %)		
38 233 Canadian Natural Resources Limited	1 471 656	1 770 570	10 759 CGI inc., A	1 132 892	1 157 561
53 713 Enbridge Inc.	2 405 256	2 710 358	407 Constellation Software Inc.	386 819	844 533
10 178 Gibson Energy Inc.	220 293	236 740	4 547 Enghouse Systems Limited	272 802	252 677
3 988 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	126 822	159 640	15 527 Open Text Corporation	812 874	959 879
9 221 Parex Resources Inc.	185 287	212 452	2 687 Shopify Inc., A	1 878 682	4 619 544
3 721 Pembina Pipeline Corporation	136 526	149 398	2 145 The Descartes Systems Group Inc.	159 922	221 149
52 577 Suncor Énergie Inc.	1 443 036	1 380 672		4 643 991	8 055 343
31 817 Corporation TC Énergie	1 900 374	1 939 564	Matériaux (9,7 %)		
	7 889 250	8 559 394	91 685 B2Gold Corporation	436 564	396 996
Finance (32,3 %)			49 200 Société aurifère Barrick	1 118 785	1 125 204
19 061 Banque de Montréal	2 047 367	2 410 264	12 876 Cascades inc.	206 688	201 767
36 541 Brookfield Asset Management Inc., A	1 697 518	2 480 038	2 599 CCL Industries Inc., B	141 721	170 494
14 401 Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 820 697	2 030 541	17 637 Dundee Precious Metals Inc.	167 939	134 394
5 446 Banque canadienne de l'Ouest	150 291	199 705	6 058 Ero Copper Corporation	130 993	136 063
21 963 CI Financial Corporation	530 406	564 669	4 627 Franco-Nevada Corporation	745 086	761 373
1 110 Fairfax Financial Holdings Limited	629 092	567 554	53 119 Kinross Gold Corporation	515 172	360 678
4 464 Home Capital Group Inc.	122 821	165 659	10 577 Kirkland Lake Gold Limited	470 340	558 043
3 205 Société financière IGM inc.	140 731	145 026	3 752 Labrador Iron Ore Royalty Corporation	102 883	132 145
1 484 Intact Corporation financière	212 420	248 540	51 537 Lundin Mining Corporation	509 473	469 502
35 791 Société Financière Manuvie	919 577	872 585	22 741 Nutrien Limited	1 192 441	1 869 538
14 811 Banque Nationale du Canada	934 967	1 440 814	14 784 Wheaton Precious Metals Corporation	868 854	704 901
5 822 Onex Corporation	489 369	521 302		6 606 939	7 021 098
6 527 Power Corporation du Canada	211 703	272 502	Immobilier (4,5 %)		
31 640 Banque Royale du Canada	3 155 954	3 987 589	15 201 Allied Properties Real Estate Investment Trust	692 813	611 384
21 827 Financière Sun Life inc.	1 153 061	1 423 120	15 927 Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	196 253	226 960
20 802 La Banque de Nouvelle-Écosse	1 595 563	1 621 724	10 882 Fiducie de placement immobilier CT	172 799	185 321
50 087 La Banque Toronto-Dominion	3 590 035	4 199 795	632 FirstService Corporation	122 082	144 728
1 183 Groupe TMX Limitée	150 507	161 586			
	19 552 079	23 313 013			

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

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (suite)		
9 016 Fiducie de placement immobilier Granite	511 241	812 161
23 431 Fonds de placement immobilier H&R	395 799	366 227
18 340 NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	228 827	236 769
31 783 Fonds de placement immobilier RioCan	719 885	687 784
	3 039 699	3 271 334
Services aux collectivités (4,4 %)		
7 480 Algonquin Power & Utilities Corporation	142 439	138 904
27 540 AltaGas Limited	697 588	688 224
4 170 Capital Power Corporation	127 365	178 101
21 661 Fortis Inc.	1 205 727	1 217 131
26 421 Hydro One Limited	769 686	791 045
3 480 Northland Power Inc.	124 813	138 504
	3 067 618	3 151 909
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(44 486)	–
Total du portefeuille (98,8 %)	59 851 901	71 285 811

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 30 septembre 2021.

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	96,6
États-Unis	2,2

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

Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Finance	32,3
Industrie	13,3
Énergie	11,8
Technologies de l'information	11,2
Matériaux	9,7
Consommation discrétionnaire	4,9
Immobilier	4,5
Services aux collectivités	4,4
Biens de consommation de base	3,4
Services de communication	3,1
Soins de santé	0,2

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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	96,6
Actions américaines	2,2

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

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

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	24 965	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

Les montants figurant dans le tableau 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

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

FNB Actions canadiennes AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 30 septembre 2021 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2	-	2	0,0

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

Au 30 septembre 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 40 \$. 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)

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

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	71 286	-	-	71 286
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	71 286	-	-	71 286
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	7	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,7)	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,5)	(2)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	2	68,8	5	70,0

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	2 362	3 144
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 481	3 302

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	101 684 \$	68 369 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	987	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	15	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	200	119
Remboursement d'impôts à recevoir	5	13
	102 891	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)]	7	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	15	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	5
	22	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	102 869 \$	69 331 \$
Placements, au coût (note 2)	97 045 \$	64 638 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,18 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 974 \$	1 780 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 363	(3 444)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	908	6 210
Gain (perte) net sur les placements	5 245	4 552
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)	105	59
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(122)	(146)
Total des revenus (pertes), montant net	5 228	4 465
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	384	303
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	50	40
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	421	320
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	262	254
Total des charges	1 121	922
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(29)	(17)
Charges, montant net	1 092	905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 136 \$	3 560 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,29 \$	1,26 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	4 136 \$	3 560 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	17	(12)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 363)	3 444
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(908)	(6 210)
Achats de placements et de dérivés	(85 651)	(59 133)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	54 607	77 483
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(81)	22
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	8	(6)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	(5)	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(29 238)	19 152
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	36 346	11 867
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 277)	(29 458)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	29 402	(19 358)
Gain (perte) de change	(17)	12
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	164	(206)
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	987 \$	840 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	6 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 540 \$	1 532 \$

* 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	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	4 136	3 560	Revenu net de placement	(1 667) \$	(1 767) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	36 346	11 867	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(1 667)	(1 767)
Paievements au rachat de parts rachetables	(5 277)	(29 458)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	33 538	(15 798)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	31 069	(17 591)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	102 869 \$	69 331 \$

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

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brésil (5,8 %)			Chine (suite)		
374 300 B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1 627 831	1 109 101	38 400 Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	638 193	790 355
86 000 Banco Bradesco SA	474 497	416 648	86 400 Xiaomi Corporation	342 465	300 132
231 000 BB Seguridade Participacoes SA	1 071 999	1 071 857	92 200 Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	3 618 521	4 450 506
300 300 Hapvida Participacoes e Investimentos SA	1 115 360	949 197	262 000 Yadea Group Holdings Limited	541 442	542 237
54 200 Itau Unibanco Holding SA	577 151	364 695	10 300 Yum China Holdings Inc.	837 377	758 102
106 300 Petroleo Brasileiro SA	711 303	673 229	23 500 Zhongsheng Group Holdings Limited	193 994	239 737
76 800 Vale SA	1 481 923	1 361 839	30 776 ZTO Express Cayman Inc., CAAE	1 122 514	1 195 154
	7 060 064	5 946 566		36 473 888	32 886 829
Chine (32,0 %)			République tchèque (0,4 %)		
160 400 Alibaba Group Holding Limited	6 743 138	3 711 114	8 490 Komerční banka AS	458 685	435 763
68 126 Anhui Conch Cement Company Limited, H	477 203	465 546	Grèce (1,7 %)		
1 900 Baidu Inc., CAAE	321 115	370 006	45 352 Hellenic Telecommunications Organization SA	993 045	1 079 257
642 400 Bank of Communications Company Limited	546 470	482 890	33 657 OPAP SA	471 655	660 708
600 BeiGene Limited, CAAE	287 452	275 865		1 464 700	1 739 965
11 700 BYD Company Limited	508 333	462 586	Hongrie (0,8 %)		
468 395 China Construction Bank Corporation, H	521 053	425 252	10 896 OTP Bank Nyrt	791 634	809 542
387 000 China Everbright International Limited	301 253	370 245	Inde (13,5 %)		
324 000 China Gas Holdings Limited	1 236 023	1 212 476	18 864 Adani Ports and Special Economic Zone Limited	190 291	237 523
116 340 China Hongqiao Group Limited	83 807	189 669	59 077 Bharat Forge Limited	677 115	743 405
699 042 China Petroleum & Chemical Corporation, H	713 850	439 027	30 939 Cipla Limited	445 464	519 251
35 000 Country Garden Services Holdings Company Limited	308 328	350 222	31 769 HCL Technologies Limited	301 602	693 642
11 200 ENN Energy Holdings Limited	259 689	233 983	58 506 HDFC Life Insurance Company Limited	677 078	721 195
228 500 Fosun International Limited	420 676	352 076	4 591 Hero MotoCorp Limited	276 913	221 897
123 200 CF Securities Company Limited	218 775	272 214	10 594 Hindustan Unilever Limited	304 637	488 414
242 455 Guangdong Investment Limited	538 334	400 798	132 030 ICICI Bank Limited	1 253 345	1 578 965
403 980 Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	410 181	284 609	75 313 Infosys Limited	1 253 335	2 152 838
9 500 JD.com Inc., CAAE	812 765	869 242	9 755 Jubilant Foodworks Limited	699 253	672 636
30 000 Kingboard Holdings Limited	139 176	172 060	14 185 Kotak Mahindra Bank Limited	484 123	485 430
196 000 Lenovo Group Limited	283 875	266 920	376 895 Oil and Natural Gas Corporation Limited	699 603	929 315
52 395 Li Ning Company Limited	614 805	768 521	16 124 Reliance Industries Limited	426 015	693 136
25 500 Lufax Holding Limited	296 615	225 442	60 585 SBI Cards & Payment Services Limited	1 109 522	1 064 408
25 200 Meituan	1 022 133	1 011 100	51 301 SBI Life Insurance Company Limited	832 989	1 063 684
3 500 NetEase Inc., CAAE	323 159	378 587	23 609 Sun Pharmaceutical Industries Limited	198 801	329 639
13 200 NIO Inc. CAAE	860 342	595 702	6 774 Tata Consultancy Services Limited	222 749	436 415
2 400 Pinduoduo Inc., CAAE	608 670	275 622	53 797 Tata Motors Limited	139 740	306 008
120 709 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	1 851 267	1 045 827	16 334 Titan Company Limited	308 778	602 550
46 600 Poly Property Services Company Limited	356 631	351 807		10 501 353	13 940 351
309 000 Postal Savings Bank of China Company Limited	247 469	270 484	Indonésie (1,3 %)		
72 500 Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Company Limited	533 798	472 434	253 800 PT Bank Central Asia Tbk	695 857	786 111
40 900 Shenzhou International Group Holdings Limited	1 045 415	1 103 337	973 300 PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	524 288	529 719
241 000 Sino Biopharmaceutical Limited	252 144	253 309		1 220 145	1 315 830
57 500 Tencent Holdings Limited	3 888 994	4 316 640	Malaisie (1,1 %)		
180 000 Tingyi (Cayman Islands) Holding Corporation	433 704	424 074	104 300 Hong Leong Bank Berhad	568 855	596 395
100 000 TravelSky Technology Limited	268 069	244 057	275 990 MISC Berhad	726 357	576 979
35 865 Vipshop Holdings Limited, CAAE	597 998	506 052		1 295 212	1 173 374
289 000 Weichai Power Company Limited, H	846 673	760 811	Mexique (2,6 %)		
			63 800 Arca Continental SAB de CV	425 583	492 806

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

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mexique (suite)			Taiwan (suite)		
66 700 Fomento Economico Mexicano SAB de CV	739 949	733 559	300 000 Hon Hai Precision Industry Company Limited	1 343 309	1 432 060
73 035 Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	535 189	594 120	77 500 Lite-On Technology Corporation	148 212	220 207
192 600 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	841 102	828 816	33 000 MediaTek Inc.	1 277 821	1 357 729
	2 541 823	2 649 301	235 000 Nan Ya Plastics Corporation	837 215	977 551
Pérou (0,3 %)			21 000 President Chain Store Corporation	262 748	267 318
5 000 Southern Copper Corporation	477 379	355 535	146 141 Quanta Computer Inc.	338 919	514 902
Pologne (2,3 %)			287 955 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5 041 105	7 592 821
89 779 Cyfrowy Polsat SA	866 777	1 017 272	69 680 Vanguard International Semiconductor Corporation	233 472	479 923
5 577 Dino Polska SA	606 174	590 007		12 499 651	16 424 394
15 311 Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	350 197	399 926	Thaïlande (2,4 %)		
26 601 Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	410 638	309 206	55 700 Carabao Group Public Company Limited	277 494	250 213
	2 233 786	2 316 411	410 330 Charoen Pokphand Foods Public Company Limited	437 312	395 534
Russie (3,5 %)			168 000 Gulf Energy Development Public Company Limited	237 326	260 994
13 843 LUKOIL PJSC, CAAE	1 386 754	1 680 064	259 500 PTT Global Chemical Public Company Limited	628 700	614 428
19 846 MMC Norilsk Nickel PJSC	786 999	752 349	429 700 SCG Packaging Public Company Limited	1 095 164	973 182
113 951 Rosneft Oil Company PJSC	1 011 671	1 219 591		2 675 996	2 494 351
	3 185 424	3 652 004	Philippines (0,6 %)		
Afrique du Sud (1,8 %)			5 165 Globe Telecom Inc.	269 020	382 695
4 515 Naspers Limited, N	1 301 737	946 588	185 600 Metropolitan Bank & Trust Company	209 312	201 393
25 455 Remgro Limited	215 366	290 859		478 332	584 088
34 845 Standard Bank Group Limited	379 753	419 637	Turquie (0,3 %)		
17 787 Vodacom Group Limited	183 697	215 495	107 506 KOC Holding AS	365 821	346 351
	2 080 553	1 872 579	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Corée du Sud (12,4 %)				(146 717)	-
2 208 Celltrion Inc.	607 392	612 949	Total du portefeuille (98,8 %)		
2 645 CJ Corporation	219 280	279 557		97 044 995	101 684 114
13 392 Hana Financial Group Inc.	670 362	664 739	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
848 Hyundai Mobis Company Limited	201 406	229 511	FNB – Fonds négocié en bourse		
3 210 Kakao Corporation	92 074	405 205	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 30 septembre 2021.		
7 591 KB Financial Group Inc.	478 500	449 068			
1 813 LG Chem Limited	1 555 300	1 505 037			
1 444 LG Electronics Inc.	135 292	196 954			
2 290 LG Innotek Company Limited	505 741	510 775			
397 NCSOFT Corporation	263 246	256 092			
3 044 POSCO	678 428	1 074 599			
61 316 Samsung Electronics Company Limited	4 303 611	4 860 487			
550 Samsung SDI Company Limited	445 596	422 449			
16 200 Shinhan Financial Group Company Limited	642 402	700 139			
646 SK Telecom Company Limited	211 443	223 906			
5 311 Yuhan Corporation	377 193	349 413			
	11 387 266	12 740 880			
Taiwan (16,0 %)					
40 000 Advantech Company Limited	654 834	663 748			
120 739 Cathay Financial Holding Company Limited	242 836	317 817			
64 428 Chailease Holding Company Limited	324 707	720 544			
641 350 First Financial Holding Company Limited	669 162	657 495			
104 000 Formosa Chemicals & Fibre Corporation	384 749	396 685			
160 000 Formosa Plastics Corporation	740 562	825 594			

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

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Chine	32,0
Taiwan	16,0
Inde	13,5
Corée du Sud	12,4
Brésil	5,8
Russie	3,5
Mexique	2,6
Thaïlande	2,4
Pologne	2,3
Afrique du Sud	1,8
Grèce	1,7
Indonésie	1,3
Malaisie	1,1
Hongrie	0,8
Philippines	0,6
République tchèque	0,4
Pérou	0,3
Turquie	0,3

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

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	21,7
Finance	18,8
Consommation discrétionnaire	15,2
Services de communication	8,9
Matériaux	8,3
Énergie	5,9
Industrie	4,9
FNB – Actions internationales	4,3
Biens de consommation de base	4,1
Soins de santé	4,0
Services aux collectivités	2,0
Immobilier	0,7

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

30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	98,8

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2021		
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	4 451	0,1

FNB Actions des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 25 % 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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice MSCI Marchés émergents	21 881	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	23 006	-	23 006	22,4
Nouveau dollar taïwanais	16 549	-	16 549	16,1
Dollar américain	14 607	-	14 607	14,2
Roupie indienne	13 943	-	13 943	13,6
Won sud-coréen	12 741	-	12 741	12,4
Real brésilien	6 099	-	6 099	5,9
Peso mexicain	2 650	-	2 650	2,6
Baht thaïlandais	2 494	-	2 494	2,4
Zloty polonais	2 316	-	2 316	2,3
Rand sud-africain	1 873	-	1 873	1,8
Euro	1 740	-	1 740	1,7
Roupie indonésienne	1 316	-	1 316	1,3
Ringgit malais	1 173	-	1 173	1,1
Forint hongrois	810	-	810	0,8
Peso philippin	584	-	584	0,6
Couronne tchèque	436	-	436	0,4
Nouvelle livre turque	346	-	346	0,3

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 taïwanais	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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 2 054 000 \$ (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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	101 684	-	-	101 684
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	101 684	-	-	101 684
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	205	100,0	86	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(55)	(27,0)	(2)	(2,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(45)	(21,9)	(25)	(29,4)
Revenus nets de prêts de titres	105	51,1	59	68,6

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	4 610	3 897
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 858	4 167

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	141 856 \$	89 207 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 364	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	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	220	108
Remboursement d'impôts à recevoir	72	78
	143 512	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	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	11	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	143 501 \$	90 261 \$
Placements, au coût (note 2)	126 760 \$	80 584 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	35,65 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 624 \$	1 622 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	–	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	14 534	(1 108)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 473	6 577
Gain (perte) net sur les placements	23 631	7 095
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)	5	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(256)	18
Total des revenus (pertes), montant net	23 380	7 117
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	501	263
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	34
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	309	200
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	316	149
Total des charges	1 195	651
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	1 195	651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 185 \$	6 466 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,92 \$	2,72 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	22 185 \$	6 466 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	9	(8)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(14 534)	1 108
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 473)	(6 577)
Achats de placements et de dérivés*	(167 262)	(83 831)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	135 964	59 044
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(112)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	6	(32)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	–	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(30 213)	(23 829)
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*	38 986	43 549
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(7 069)	(18 009)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	30 711	24 289
Gain (perte) de change	(9)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	498	460
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	1 364 \$	875 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 203 \$	1 420 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 5 994 \$ (néant en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 5 650 \$ (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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	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	22 185	6 466	Revenu net de placement	(1 206) \$	(1 251) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	44 980	43 549	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(1 206)	(1 251)
Paievements au rachat de parts rachetables	(12 719)	(18 009)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	53 240	30 755
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	32 261	25 540	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	143 501 \$	90 261 \$

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Argentine (0,1 %)			Allemagne (suite)		
98 MercadoLibre Inc.	227 616	208 459	18 472 Daimler AG	2 014 638	2 079 219
Australie (3,0 %)			9 969 Siemens AG	1 921 164	2 075 740
98 133 Brambles Limited	1 055 730	967 785		4 674 072	4 911 905
204 613 Evolution Mining Limited	740 805	653 893	Hong Kong (0,9 %)		
25 549 Magellan Financial Group Limited	1 063 406	827 480	53 502 AIA Group Limited	705 115	783 018
230 741 Medibank Private Limited	748 690	758 521	35 000 CK Asset Holdings Limited	296 052	256 829
30 616 Woolworths Group Limited	1 149 069	1 103 167	46 000 Wharf Real Estate Investment Company Limited	294 726	301 622
	4 757 700	4 310 846		1 295 893	1 341 469
Belgique (0,3 %)			Italie (1,5 %)		
4 924 Umicore SA	423 857	370 173	3 140 DiaSorin SpA	861 700	835 459
Brésil (0,4 %)			12 656 Moncler SpA	1 098 781	984 496
61 700 BB Seguridade Participacoes SA	286 150	286 292	3 489 Recordati SpA	294 520	257 379
105 300 TIM SA/Brazil	289 094	287 772		2 255 001	2 077 334
	575 244	574 064	Japon (7,8 %)		
Canada (1,6 %)			2 800 Eisai Company Limited	298 506	267 543
12 218 Mines Agnico Eagle Limitée	1 010 143	802 845	9 700 KDDI Corporation	391 617	407 455
141 Constellation Software Inc.	292 379	292 578	3 600 KOSE Corporation	555 157	548 179
11 563 TELUS Corporation	278 290	321 914	7 300 Kyowa Kirin Company Limited	295 958	334 389
2 001 Thomson Reuters Corporation	210 773	280 240	42 100 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	257 222	315 214
11 014 Wheaton Precious Metals Corporation	562 372	525 147	13 000 Mitsui Fudosan Company Limited	346 858	394 650
	2 353 957	2 222 724	7 500 NIDEC Corporation	1 145 758	1 060 100
Chine (4,2 %)			20 056 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	657 024	704 147
40 800 Baidu Inc.	926 058	985 132	9 100 Nomura Research Institute Limited	329 730	428 751
86 600 Budweiser Brewing Company APAC Limited	296 110	278 141	32 600 ORIX Corporation	645 731	782 824
556 732 China CITIC Bank Corporation Limited	380 371	318 852	75 800 Panasonic Corporation	1 142 730	1 199 079
50 700 Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited	1 097 931	1 366 882	6 300 Recruit Holdings Company Limited	365 009	489 838
27 100 NetEase Inc.	570 977	579 823	3 100 SECOM Company Limited	351 037	285 872
35 000 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	522 271	303 241	11 800 Sekisui House Limited	297 314	315 785
277 000 Sino Biopharmaceutical Limited	291 358	291 147	6 000 Somo Holdings Inc.	306 386	333 291
9 700 Tencent Holdings Limited	858 960	728 199	13 757 Sony Group Corporation	1 383 278	1 949 985
300 400 Tongcheng-Elong Holdings Limited	736 774	919 856	13 100 Sumitomo Dainippon Pharma Company Limited	294 184	297 873
3 797 Yum China Holdings Inc.	284 158	279 467	24 900 TDK Corporation	1 122 943	1 146 256
	5 964 968	6 050 740		10 186 442	11 261 231
Danemark (0,9 %)			Pays-Bas (1,4 %)		
24 894 Vestas Wind Systems AS	1 213 345	1 264 668	1 239 ASML Holding NV	599 850	1 174 125
Finlande (0,2 %)			3 131 Koninklijke DSM NV	593 966	793 558
5 810 Orion Oyj	299 436	291 954		1 193 816	1 967 683
France (1,8 %)			Nouvelle-Zélande (0,3 %)		
7 953 Bouygues SA	399 866	418 893	89 855 Spark New Zealand Limited	386 179	375 560
23 353 Bureau Veritas SA	846 085	915 154	Norvège (0,9 %)		
493 L'Oréal SA	288 359	258 113	128 192 Norsk Hydro ASA	1 109 410	1 216 959
7 846 Vinci SA	1 111 301	1 037 748	Singapour (0,3 %)		
	2 645 611	2 629 908	14 730 DBS Group Holdings Limited	339 062	416 616
Allemagne (3,4 %)			Corée du Sud (2,1 %)		
6 234 Bayerische Motoren Werke AG	738 270	756 946	1 254 Amorepacific Corporation	302 334	239 455
			4 694 Hyundai Motor Company	1 157 147	1 004 294

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud (suite)			États-Unis (suite)		
187 LG Household & Health Care Limited	293 203	267 461	25 413 Apple Inc.	2 510 644	4 554 617
1 030 NAVER Corporation	444 975	427 520	5 041 Aptiv PLC	998 682	951 163
6 357 Samsung Electronics Company Limited	399 479	503 916	9 565 Ball Corporation	1 051 981	1 089 989
3 937 Samsung Electronics Company Limited, priv.	296 489	293 131	13 131 Bank of America Corporation	525 963	706 017
1 559 Samsung SDS Company Limited	294 782	267 676	6 124 Best Buy Company Inc.	747 985	819 956
	3 188 409	3 003 453	757 BlackRock Inc., A	521 042	804 121
Espagne (1,1 %)			6 274 Cadence Design Systems Inc.	1 091 882	1 203 440
35 999 EDP Renovaveis SA	1 160 889	1 131 326	13 507 Cisco Systems Inc.	861 328	931 187
80 977 Telefonica SA	412 706	480 809	7 909 Citizens Financial Group Inc.	324 465	470 624
	1 573 595	1 612 135	3 884 Comcast Corporation, A	290 177	275 146
Suède (1,5 %)			4 060 Copart Inc.	612 379	713 353
23 986 Boliden AB	1 090 575	979 675	5 179 Danaher Corporation	1 795 905	1 997 042
34 999 Hennes & Mauritz AB, B	888 392	903 163	15 684 Edison International	1 162 639	1 101 931
15 202 Tele2 AB, B	293 027	285 598	1 511 Equinix Inc.	1 339 515	1 512 177
	2 271 994	2 168 436	1 860 Expeditors International of Washington Inc.	285 995	280 655
Suisse (2,4 %)			8 217 Facebook Inc., A	3 116 136	3 532 253
26 012 ABB Limited	1 206 773	1 109 716	6 953 General Mills Inc.	501 257	526 815
642 Kuehne + Nagel International AG	291 132	278 687	30 924 General Motors Company	1 655 034	2 064 563
8 425 Novartis AG	997 444	879 726	5 696 GoDaddy Inc., A	580 823	502 854
2 587 Roche Holding AG	1 161 914	1 202 281	22 223 Hewlett Packard Enterprise Company	420 205	401 104
	3 657 263	3 470 410	1 346 IDEXX Laboratories Inc.	1 152 670	1 060 242
Taiwan (1,7 %)			2 936 IHS Markit Limited	260 545	433 679
432 000 CTBC Financial Holding Company Limited	400 134	449 749	995 Illumina Inc.	460 913	511 177
77 624 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 048 465	2 046 796	24 962 Intel Corporation	1 771 187	1 684 547
	1 448 599	2 496 545	6 060 International Business Machines Corporation	1 023 901	1 066 371
Royaume-Uni (3,2 %)			1 269 Intuitive Surgical Inc.	1 276 876	1 597 913
31 705 Antofagasta PLC	816 243	736 955	2 823 Jazz Pharmaceuticals PLC	481 169	465 580
14 710 Diageo PLC	735 651	905 262	3 497 Johnson & Johnson	704 406	715 332
155 389 Kingfisher PLC	772 120	892 363	3 653 Johnson Controls International PLC	205 257	314 999
22 309 Unilever PLC	1 674 711	1 524 821	14 456 JPMorgan Chase & Company	2 589 338	2 997 159
245 908 Vodafone Group PLC	512 630	475 487	4 898 Lowe's Companies Inc.	1 043 965	1 258 504
	4 511 355	4 534 888	2 295 Mastercard Inc., A	970 261	1 010 653
États-Unis (57,9 %)			3 337 Merck & Company Inc.	268 859	317 463
2 590 Abbott Laboratories	282 161	387 525	11 192 Microsoft Corporation	2 104 699	3 996 438
2 430 AbbVie Inc.	272 703	332 006	2 369 Monster Beverage Corporation	287 362	266 541
1 792 Accenture PLC, A	560 484	726 137	703 Netflix Inc.	443 931	543 459
3 091 Adobe Inc.	1 760 406	2 253 979	481 Pool Corporation	290 037	264 658
3 455 Air Products and Chemicals Inc.	1 189 583	1 120 764	723 Public Storage	292 899	272 070
438 Alphabet Inc., A	720 760	1 483 191	16 119 Raytheon Technologies Corporation	1 743 595	1 754 987
169 Alphabet Inc., C	329 668	570 524	357 Regeneron Pharmaceuticals Inc.	287 040	273 648
699 Amazon.com Inc.	1 943 623	2 908 421	1 401 S&P Global Inc.	443 174	753 970
5 092 American Tower Corporation	1 601 747	1 711 769	1 425 salesforce.com Inc.	346 367	489 526
1 274 American Water Works Company Inc.	247 586	272 771	1 050 ServiceNow Inc.	486 700	827 576
1 240 Amgen Inc.	330 090	333 985	2 155 SolarEdge Technologies Inc.	725 818	723 924
49 826 Annaly Capital Management Inc.	540 796	531 383	2 025 Synopsys Inc.	695 588	767 946
903 ANSYS Inc.	269 047	389 386	4 464 T. Rowe Price Group Inc.	1 048 398	1 112 162
4 136 Anthem Inc.	1 791 067	1 952 972	7 542 Texas Instruments Inc.	1 424 006	1 836 124
			8 387 The PNC Financial Services Group Inc.	1 969 027	2 078 279
			6 968 The Procter & Gamble Company	1 265 095	1 233 828
			5 067 The Walt Disney Company	1 004 239	1 085 710
			1 754 Thermo Fisher Scientific Inc.	741 998	1 269 276

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)		
11 578 Truist Financial Corporation	603 772	860 084
23 988 U.S. Bancorp	1 701 738	1 805 977
1 169 United Parcel Service Inc., B	288 112	269 627
2 574 UnitedHealth Group Inc.	970 203	1 273 902
3 382 Verisk Analytics Inc., A	775 958	857 885
13 460 Verizon Communications Inc.	958 789	920 786
2 796 Vertex Pharmaceuticals Inc.	953 746	642 377
10 138 VF Corporation	976 082	860 205
3 565 Visa Inc., A	862 362	1 005 812
410 Zebra Technologies Corporation, C	246 066	267 661
7 791 Zoetis Inc.	1 977 499	1 915 789
	70 357 405	83 077 666
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(150 131)	-
Total du portefeuille (98,9 %)	126 760 098	141 855 826

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 30 septembre 2021.

FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	57,9
Japon	7,8
Chine	4,2
Allemagne	3,4
Royaume-Uni	3,2
Australie	3,0
Suisse	2,4
Corée du Sud	2,1
France	1,8
Taiwan	1,7
Canada	1,6
Suède	1,5
Italie	1,5
Pays-Bas	1,4
Espagne	1,1
Hong Kong	0,9
Danemark	0,9
Norvège	0,9
Brésil	0,4
Singapour	0,3
Nouvelle-Zélande	0,3
Belgique	0,3
Finlande	0,2
Argentine	0,1
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

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	21,5
Soins de santé	14,7
Consommation discrétionnaire	14,4
Finance	12,3
Industrie	10,3
Services de communication	10,1
Matériaux	5,8
Biens de consommation de base	5,0
Immobilier	3,1
Services aux collectivités	1,7

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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	57,9
Actions internationales	39,4
Actions canadiennes	1,6

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)

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 mondiales Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	55 081	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	83 832	-	83 832	58,4
Euro	13 880	-	13 880	9,7
Yen japonais	11 261	-	11 261	7,8
Dollar de Hong Kong	7 113	-	7 113	5,0
Livre sterling	4 535	-	4 535	3,2
Dollar australien	4 311	-	4 311	3,0
Franc suisse	3 470	-	3 470	2,4
Won sud-coréen	3 003	-	3 003	2,1
Nouveau dollar taiwanais	2 507	-	2 507	1,7
Couronne suédoise	2 168	-	2 168	1,5
Couronne danoise	1 265	-	1 265	0,9
Couronne norvégienne	1 217	-	1 217	0,8
Real brésilien	574	-	574	0,4
Dollar de Singapour	417	-	417	0,3
Dollar néo-zélandais	376	-	376	0,3
Rand sud-africain	0	-	0	0,0
Ringgit malais	(0)	-	(0)	(0,0)

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 2 799 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	141 856	-	-	141 856
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	141 856	-	-	141 856
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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	-	-	-	-

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 SUITE

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

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(1,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,9)	(2)	(29,5)
Revenus nets de prêts de titres	5	69,8	4	68,9

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	6 480	3 325
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	6 911	3 508

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	289 238 \$	238 570 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 323	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	219	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	635	534
Remboursement d'impôts à recevoir	78	160
	292 493	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	219	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	241	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	292 252 \$	240 788 \$
Placements, au coût (note 2)	262 191 \$	233 541 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,23 \$	26,39 \$

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 Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	10 770 \$	10 282 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	19
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 650	1 112
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 018	(32 406)
Gain (perte) net sur les placements	37 439	(20 993)
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)	23	21
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(50)	253
Total des revenus (pertes), montant net	37 412	(20 719)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	1 044	1 099
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	136	143
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	759	940
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	349	173
Total des charges	2 292	2 360
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	2 292	2 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	35 120 \$	(23 079) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,72 \$	(2,38) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	35 120 \$	(23 079) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	26	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 650)	(1 112)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 018)	32 406
Achats de placements et de dérivés*	(134 715)	(78 198)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	127 324	107 574
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(101)	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	82	(59)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 072	37 522
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(8 829)	(7 896)
Produit de l'émission de parts rachetables*	26 217	24 841
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(17 653)	(54 825)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(265)	(37 880)
Gain (perte) de change	(26)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	807	(358)
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	2 323 \$	1 542 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$	19 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 910 \$	9 339 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 36 024 \$ (néant en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 19 415 \$ (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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	240 788 \$	301 747 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	35 120	(23 079)	Revenu net de placement	(8 829) \$	(7 896) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	62 241	24 841	Remboursement de capital	(8 829)	(7 896)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	51 464	(60 959)
Paievements au rachat de parts rachetables	(37 068)	(54 825)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	292 252 \$	240 788 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	25 173	(29 984)			

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

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (4,4 %)			France (5,5 %)		
365 093 Aurizon Holdings Limited	1 384 660	1 267 042	15 041 Aéroports de Paris	2 408 070	2 440 673
715 442 AusNet Services Limited	1 158 422	1 650 909	190 711 SES SA	1 936 441	2 162 883
709 544 Sydney Airport	4 357 294	5 353 709	86 444 Vinci SA	11 441 383	11 433 477
342 239 Transurban Group	4 512 300	4 437 527		15 785 894	16 037 033
38 026 Transurban Group, droits	-	36 561			
	11 412 676	12 745 748	Allemagne (1,0 %)		
Autriche (1,0 %)			40 313 E.ON SE	557 073	625 051
21 691 Verbund AG	1 955 825	2 790 981	50 727 RWE AG	2 565 453	2 273 674
Brésil (0,5 %)				3 122 526	2 898 725
472 269 Cia Energetica de Minas Gerais	1 131 989	1 541 093	Hong Kong (0,4 %)		
Canada (15,3 %)			627 788 The Hong Kong and China Gas Company Limited	1 296 796	1 205 301
130 296 Algonquin Power & Utilities Corporation	2 674 938	2 419 597	Italie (1,2 %)		
21 564 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	1 194 572	1 009 195	569 386 A2A SpA	1 369 024	1 483 219
7 852 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 020 314	1 152 516	60 877 Atlantia SpA	1 393 078	1 462 555
32 680 Capital Power Corporation	1 348 409	1 395 763	72 376 Italgas SpA	577 100	588 277
473 891 Enbridge Inc.	21 272 004	23 912 540		3 339 202	3 534 051
13 452 Fortis Inc.	611 088	755 868	Nouvelle-Zélande (0,7 %)		
43 790 Northland Power Inc.	1 948 120	1 742 842	352 927 Mercury NZ Limited	1 214 766	2 005 890
71 552 Pembina Pipeline Corporation	3 105 519	2 872 813	Portugal (0,4 %)		
116 087 Corporation TC Énergie	6 740 347	7 076 663	339 907 Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 291 146	1 271 681
130 227 TransAlta Renewables Inc.	2 426 310	2 473 011	Singapour (0,4 %)		
	42 341 621	44 810 808	451 156 Ascendas Real Estate Investment Trust	1 334 526	1 262 559
Chine (6,5 %)			Espagne (4,8 %)		
674 700 Beijing Capital International Airport Company Limited	725 225	503 876	5 511 Aena SME SA	1 322 304	1 207 169
866 000 China Everbright International Limited	712 053	828 506	90 092 Cellnex Telecom SA	5 954 971	7 045 165
802 020 China Longyuan Power Group Corporation Limited	902 548	2 510 676	107 058 Enagas SA	3 194 128	3 016 554
1 836 400 China Merchants Port Holdings Company Limited	3 406 728	3 991 849	100 469 Iberdrola SA	1 664 839	1 280 058
1 576 600 China Power International Development Limited	463 070	1 059 429	44 428 Naturgy Energy Group SA	1 392 603	1 417 731
7 745 536 China Tower Corporation Limited	1 936 661	1 285 441		13 528 845	13 966 677
701 400 China Water Affairs Group Limited	805 446	990 572	Suisse (0,6 %)		
2 219 614 COSCO SHIPPING Ports Limited	2 131 207	2 434 096	7 339 Flughafen Zuerich AG	1 628 079	1 665 713
116 200 ENN Energy Holdings Limited	2 531 562	2 427 569	Royaume-Uni (4,2 %)		
12 360 GDS Holdings Limited, CAAE	909 551	886 240	570 358 National Grid PLC	8 568 438	8 610 543
1 642 500 Kunlun Energy Company Limited	1 824 775	2 170 010	18 362 Severn Trent PLC	901 008	816 013
	16 348 826	19 088 264	175 341 United Utilities Group PLC	2 436 774	2 897 840
Danemark (0,3 %)				11 906 220	12 324 396
5 009 Orsted AS	1 031 540	838 805	États-Unis (50,0 %)		
Finlande (1,8 %)			830 Alphabet Inc., C	1 899 607	2 801 982
22 713 Cargotec Corporation	1 581 608	1 466 906	623 Amazon.com Inc.	2 725 239	2 592 198
96 900 Fortum Oyj	2 814 368	3 737 594	75 900 American Tower Corporation	17 480 274	25 515 174
	4 395 976	5 204 500	38 038 American Water Works Company Inc.	6 990 803	8 144 166
			42 401 CenterPoint Energy Inc.	1 322 486	1 321 146
			8 078 Cheniere Energy Inc.	721 990	999 320
			50 300 Clearway Energy Inc.	1 768 535	1 928 501
			47 706 Consolidated Edison Inc.	5 506 077	4 386 209
			11 673 CoreSite Realty Corporation	1 959 669	2 048 317
			75 770 Crown Castle International Corporation	12 507 639	16 633 569
			13 462 CyrusOne Inc.	1 344 504	1 319 916

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

FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)		
9 730 Digital Realty Trust Inc.	1 804 696	1 780 204
6 910 DT Midstream Inc.	333 404	404 702
13 856 DTE Energy Company	1 933 965	1 960 512
20 695 Duke Energy Corporation	2 363 881	2 558 057
32 801 Edison International	2 727 058	2 304 543
234 904 Energy Transfer Limited Partnership	2 963 018	2 850 332
37 386 Eversource Energy	4 207 352	3 871 590
35 332 Iron Mountain Inc.	1 933 837	1 944 453
544 538 Kinder Morgan Inc.	12 173 179	11 538 879
136 460 Lumen Technologies Inc.	2 216 368	2 141 490
10 312 Microsoft Corporation	3 055 983	3 682 208
31 326 NextEra Energy Inc.	2 885 198	3 115 478
50 006 OGE Energy Corporation	2 281 905	2 087 607
98 521 ONEOK Inc.	6 751 212	7 236 381
82 784 PPL Corporation	2 948 707	2 923 335
10 406 SBA Communications Corporation, A	3 718 980	4 356 992
37 114 Sempra Energy	5 717 754	5 946 587
11 140 Spire Inc.	1 069 076	863 245
35 822 STAG Industrial Inc.	1 357 862	1 780 857
42 406 Targa Resources Corporation	1 425 697	2 643 140
31 295 The Southern Company	2 013 844	2 456 382
173 231 The Williams Companies Inc.	5 500 540	5 691 609
10 683 Union Pacific Corporation	2 551 893	2 652 228
14 000 WEC Energy Group Inc.	1 279 651	1 563 998
	129 441 883	146 045 307
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(316 937)	–
Total du portefeuille (99,0 %)	262 191 399	289 237 532

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 30 septembre 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

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	50,0
Canada	15,3
Chine	6,5
France	5,5
Espagne	4,8
Australie	4,4
Royaume-Uni	4,2
Finlande	1,8
Italie	1,2
Allemagne	1,0
Autriche	1,0
Nouvelle-Zélande	0,7
Suisse	0,6
Brésil	0,5
Portugal	0,4
Singapour	0,4
Hong Kong	0,4
Danemark	0,3

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

30 septembre 2021	(%)
Services aux collectivités	35,0
Énergie	22,3
Immobilier	19,4
Industrie	14,5
Services de communication	5,3
Technologies de l'information	1,6
Consommation discrétionnaire	0,9

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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	50,0
Actions internationales	33,7
Actions canadiennes	15,3

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)

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 mondiales Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 (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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net)	54 772	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	149 241	-	149 241	51,1
Euro	45 704	-	45 704	15,6
Dollar de Hong Kong	19 467	-	19 467	6,7
Dollar australien	12 746	-	12 746	4,4
Livre sterling	12 324	-	12 324	4,2
Dollar néo-zélandais	2 037	-	2 037	0,7
Franc suisse	1 666	-	1 666	0,6
Real brésilien	1 541	-	1 541	0,5
Dollar de Singapour	1 287	-	1 287	0,4
Couronne danoise	839	-	839	0,3

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 4 937 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	289 238	-	-	289 238
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	289 238	-	-	289 238
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	33	100,0	30	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,5)	(0)	(0,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(29,9)	(9)	(29,8)
Revenus nets de prêts de titres	23	69,6	21	69,6

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	14 358	3 494
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	15 156	3 838

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	119 872 \$	219 414 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	198	2 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 267	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	909	1 604
Remboursement d'impôts à recevoir	2	29
	126 248	227 592
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1 260	591
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	12	22
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	819	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	2 091	613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	124 157 \$	226 979 \$
Placements, au coût (note 2)	121 890 \$	205 414 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,29 \$	27,68 \$

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 Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4 855	6 900
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 565	5 565
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(16 018)	3 976
Gain (perte) net sur les placements	(7 598)	16 441
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	14 307	(8 291)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(3 451)	4 332
Gain (perte) net sur les dérivés	10 856	(3 959)
Revenus de prêts de titres (note 2)	6	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(182)	32
Total des revenus (pertes), montant net	3 082	12 516
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	637	860
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	83	112
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	3
Total des charges	733	985
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	733	985
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 349 \$	11 531 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,40 \$	1,44 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	2 349 \$	11 531 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	(13)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(17 872)	2 726
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	19 469	(8 308)
Achats de placements et de dérivés	(78 830)	(106 829)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	180 226	97 399
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	695	158
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	27	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(10)	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	106 055	(3 341)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 390)	(5 875)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 707	21 633
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(110 669)	(12 296)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(104 352)	3 462
Gain (perte) de change	(1)	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 703	121
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	5 267 \$	3 565 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 550 \$	7 053 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	226 979 \$	211 986 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 349	11 531	Revenu net de placement	(4 209) \$	(5 875) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(3 750)	(2 810)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 707	21 633	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 750	2 810		(7 959)	(8 685)
Paievements au rachat de parts rachetables	(110 669)	(12 296)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(102 822)	14 993
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(97 212)	12 147	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	124 157 \$	226 979 \$

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (40,2 %)				Obligations de sociétés (suite)			
780 000	USD Ally Financial Inc., 3,875 %, 21 mai 2024	1 104 952	1 062 617	1 020 000	USD Intel Corporation, 4,750 %, 25 mars 2050	1 651 181	1 685 699
48 000	USD Altria Group Inc., 4,800 %, 14 févr. 2029	71 664	69 808	1 255 000	USD Intesa Sanpaolo SpA, 5,250 %, 12 janv. 2024	1 662 373	1 737 954
610 000	USD Altria Group Inc., 2,450 %, 4 févr. 2032	740 724	738 215	1 095 000	USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037	1 679 626	1 592 151
325 000	USD American Express Company, 2,500 %, 1 ^{er} août 2022	421 937	418 782	1 320 000	USD JPMorgan Chase & Company, taux variable, 2,739 %, 15 oct. 2030	1 888 688	1 729 740
295 000	USD Amgen Inc., 4,663 %, 15 juin 2051	431 696	470 316	355 000	USD KLA-Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024	496 393	495 892
1 265 000	USD Apple Inc., 3,000 %, 13 nov. 2027	1 778 979	1 740 848	225 000	USD Lazard Group LLC, 4,500 %, 19 sept. 2028	332 041	328 701
300 000	USD Arch Capital Group (U.S.) Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043	443 030	499 526	825 000	USD Leggett & Platt Inc., 4,400 %, 15 mars 2029	1 220 644	1 187 210
1 100 000	USD Athene Holding Limited, 4,125 %, 12 janv. 2028	1 509 531	1 546 003	430 000	USD Lowe's Companies Inc., 4,500 %, 15 avr. 2030	644 962	637 824
190 000	USD Autodesk Inc., 3,500 %, 15 juin 2027	241 444	263 607	250 000	USD McDonald's Corporation, 4,450 %, 1 ^{er} mars 2047	330 199	385 430
280 000	USD AutoZone Inc., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2027	381 082	395 263	160 000	USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	181 882	255 144
247 000	USD Biogen Inc., 3,250 %, 15 févr. 2051	307 126	306 779	180 000	USD Mercury General Corporation, 4,400 %, 15 mars 2027	240 153	255 502
615 000	USD BlackRock Inc., 3,200 %, 15 mars 2027	848 439	852 943	260 000	USD Microsoft Corporation, 3,300 %, 6 févr. 2027	361 487	364 067
742 000	USD Brighthouse Financial Inc., 4,700 %, 22 juin 2047	961 293	1 060 500	170 000	USD Newell Brands Inc., 4,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	232 544	237 398
190 000	USD Church & Dwight Company Inc., 3,150 %, 1 ^{er} août 2027	245 072	265 105	760 000	USD NIKE Inc., 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2045	1 084 767	1 139 872
310 000	USD Cintas Corporation No.2, 3,700 %, 1 ^{er} avr. 2027	447 149	438 028	560 000	USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	709 940	732 847
260 000	USD Citrix Systems Inc., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2027	336 614	364 284	295 000	USD Northern States Power Company of Minnesota, 3,600 %, 15 sept. 2047	376 179	416 830
1 135 000	USD Corning Inc., 4,375 %, 15 nov. 2057	1 341 996	1 719 767	300 000	USD NorthWestern Corporation, 4,176 %, 15 nov. 2044	404 670	437 001
190 000	USD Costco Wholesale Corporation, 2,750 %, 18 mai 2024	248 534	253 889	270 000	USD Omega Healthcare Investors Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	362 763	384 194
220 000	USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	340 895	365 790	810 000	USD Philip Morris International Inc., 2,100 %, 1 ^{er} mai 2030	1 031 253	1 018 340
270 000	USD Dell International LLC/EMC Corporation, 4,900 %, 1 ^{er} oct. 2026	404 304	394 231	750 000	USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036	1 240 381	1 330 964
420 000	USD Enbridge Energy Partners Limited Partnership, 7,375 %, 15 oct. 2045	847 960	840 395	870 000	USD Radian Group Inc., 4,875 %, 15 mars 2027	1 158 809	1 200 974
450 000	USD EPR Properties, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2027	609 030	618 739	730 000	USD Southern California Edison Company, 4,000 %, 1 ^{er} avr. 2047	1 067 713	989 341
1 070 000	USD Fibria Overseas Finance Limited, 5,500 %, 17 janv. 2027	1 606 863	1 545 012	860 000	USD STORE Capital Corporation, 4,500 %, 15 mars 2028	1 236 726	1 227 150
1 310 000	USD Fifth Third Bancorp., 3,650 %, 25 janv. 2024	1 797 467	1 770 131	1 245 000	USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	1 564 093	1 738 593
780 000	USD Fluor Corporation, 4,250 %, 15 sept. 2028	1 000 307	1 019 878	300 000	USD Teleflex Inc., 4,625 %, 15 nov. 2027	434 339	396 129
1 045 000	USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041	1 650 278	1 707 507	760 000	USD The Charles Schwab Corporation, 4,200 %, 24 mars 2025	1 070 585	1 063 824
345 000	USD Hubbell Inc., 3,500 %, 15 févr. 2028	475 514	474 852				

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations d'État (suite)			
1 089 000	USD The Estée Lauder Companies Inc., 4,150 %, 15 mars 2047	1 551 390	1 708 217	185 150 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,900 %, 20 sept. 2042	3 016 206	2 701 359
1 290 000	USD The Goldman Sachs Group, Inc., 3,625 %, 20 févr. 2024	1 857 739	1 740 949	165 000	EUR Royaume d'Espagne, 4,650 %, 30 juill. 2025	312 238	289 256
295 000	USD The Procter & Gamble Company, 2,150 %, 11 août 2022	383 352	380 068	250 000	EUR Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	414 935	404 456
995 000	USD U.S. Bancorp., 3,150 %, 27 avr. 2027	1 429 549	1 374 938	225 000	EUR Royaume d'Espagne, 1,850 %, 30 juill. 2035	373 150	378 430
400 000	USD Ventas Realty Limited Partnership, 4,400 %, 15 janv. 2029	587 735	578 770	300 000	EUR Royaume d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048	571 298	585 374
		49 068 036	49 954 528	1 285 000	EUR République d'Italie, 4,500 %, 1 ^{er} mars 2024	2 208 249	2 103 620
Obligations de marchés émergents (9,3 %)				815 000	EUR République d'Italie, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 270 389	1 380 353
12 200 000	CNY China Development Bank, 3,000 %, 7 août 2023	2 383 597	2 405 009	300 000	EUR République d'Italie, 1,800 %, 1 ^{er} mars 2041	479 287	459 356
5 160 000	CNY China Development Bank, 3,900 %, 3 août 2040	1 054 466	1 059 314	500 000	EUR République du Portugal, 1,950 %, 15 juin 2029	861 145	843 354
1 270 000	USD Enel Americas SA, 4,000 %, 25 oct. 2026	1 668 977	1 756 330	5 070 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 31 mars 2023	6 336 979	6 415 641
900 000	USD Fomento Economico Mexicano SAB de CV, 3,500 %, 16 janv. 2050	1 207 801	1 188 387	180 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	239 518	240 198
16 110 000	THB Royaume de Thaïlande, 3,775 %, 25 juin 2032	766 750	706 614	6 790 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 nov. 2029	9 195 295	8 830 001
328 050 000	KRW République de Corée, 1,250 %, 10 déc. 2022	368 134	350 764	1 240 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 août 2049	1 734 544	1 623 530
684 540 000	KRW République de Corée, 3,750 %, 10 déc. 2033	892 485	846 173	435 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 1,000 %, 22 avr. 2024	754 569	753 633
930 000	USD Southern Copper Corporation, 5,875 %, 23 avr. 2045	1 680 115	1 592 572	645 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032	1 498 848	1 454 264
1 140 000	USD Vale Overseas Limited, 6,250 %, 10 août 2026	1 801 566	1 706 242	330 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036	802 471	787 978
		11 823 891	11 611 405	220 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 1,750 %, 22 janv. 2049	489 678	405 759
Obligations d'État (38,6 %)						50 470 409	47 879 832
275 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 6,250 %, 4 janv. 2030	690 584	628 627	Obligations à rendement élevé (8,4 %)			
100 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044	216 369	224 753	150 000	USD Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029	240 017	250 729
1 240 000	EUR République française, 5,500 %, 25 avr. 2029	2 803 221	2 600 853	600 000	USD Alliance Resource Operating Partners Limited Partnership/ Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} mai 2025	822 947	772 309
355 000	EUR République française, 4,500 %, 25 avr. 2041	957 736	896 670	850 000	USD American Equity Investment Life Holding Company, 5,000 %, 15 juin 2027	1 221 317	1 239 315
2 190 000	CAD Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	2 194 084	2 189 273	390 000	USD Cimpress PLC, 7,000 %, 15 juin 2026	543 207	515 175
350 000	CAD Gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	568 533	502 391	965 000	USD Credit Suisse USA Inc., 7,125 %, 15 juill. 2032	2 003 808	1 737 979
480 800 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,800 %, 20 sept. 2022	6 243 299	5 519 435	1 140 000	USD Halliburton Company, 5,000 %, 15 nov. 2045	1 541 637	1 726 514
16 900 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,700 %, 20 juin 2033	250 479	227 015				
406 950 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 déc. 2033	5 987 305	5 434 253				

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
300 000 USD	Hughes Satellite Systems Corporation, 6,625 %, 1 ^{er} août 2026	418 802	432 048		-	-
205 000 USD	Koninklijke Philips NV, 6,875 %, 11 mars 2038	388 875	387 112	Total des placements (96,5 %)	121 889 896	119 871 867
840 000 USD	Lear Corporation, 5,250 %, 15 mai 2049	1 255 142	1 318 591	Contrats de change à terme (-0,8 %)		
518 000 USD	NRG Energy Inc., 6,625 %, 15 janv. 2027	723 797	679 686	Voir Tableau A	-	(1 061 910)
460 000 USD	Par Pharmaceutical Inc., 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	597 652	593 560	Total du portefeuille (95,7 %)	121 889 896	118 809 957
120 000 USD	PulteGroup Inc., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2026	185 787	176 168			
460 000 USD	Sally Holdings LLC/Capital Inc., 5,625 %, 1 ^{er} déc. 2025	584 572	596 916			
		10 527 560	10 426 102			

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 30 septembre 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
472 000 EUR	699 557 CAD	0,6747	15 octobre 2021	(6 899)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
400 000 GBP	691 533 CAD	0,5784	15 octobre 2021	(8 865)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
526 050 CAD	2 727 000 CNH	0,1929	15 octobre 2021	(9 147)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 238 797 CAD	6 460 000 CNH	0,1918	15 octobre 2021	(29 032)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
12 013 358 CAD	8 120 000 EUR	1,4795	15 octobre 2021	97 290	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 260 151 CAD	2 460 000 GBP	1,7318	15 octobre 2021	61 744	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
13 932 980 CAD	1 229 480 000 JPY	0,0113	15 octobre 2021	(60 481)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
359 526 CAD	329 870 000 KRW	0,0011	15 octobre 2021	6 708	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
895 043 CAD	821 656 000 KRW	0,0011	15 octobre 2021	16 228	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
738 436 CAD	19 310 000 THB	0,0382	15 octobre 2021	15 621	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
86 809 027 CAD	69 440 000 USD	1,2501	15 octobre 2021	(1 145 077)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(1 061 910)		

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	57,6
Japon	11,2
Italie	4,6
France	2,8
Chine	2,8
Royaume-Uni	2,7
Canada	2,2
Chili	1,4
Brésil	1,4
Espagne	1,3
Pérou	1,3
Bermudes	1,2
Îles Caïmans	1,2
Corée du Sud	1,0
Mexique	0,9
Allemagne	0,7
Portugal	0,7
Thaïlande	0,6
Pays-Bas	0,5
Irlande	0,4
Contrats de change à terme	(0,8)

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

30 septembre 2021	(%)
Obligations de sociétés	40,2
Obligations d'État	38,6
Obligations de marchés émergents	9,3
Obligations à rendement élevé	8,4
Contrats de change à terme	(0,8)

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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	57,6
Titres à revenu fixe internationaux	36,7
Titres à revenu fixe canadiens	2,2
Contrats de change à terme	(0,8)

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)

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, 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 (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	18,2	23,4
AA	8,9	4,6
A	30,8	31,7
BBB	32,5	30,1
BB	3,0	5,1
B	2,0	0,9
Non noté	4,5	3,5

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	8 508	-
1 à 3 ans	18 834	33 458
3 à 5 ans	6 690	25 219
Plus de 5 ans	85 840	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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 2 354 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	12 273	46 311

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice des obligations du Trésor mondiales Bloomberg (couverture en CAD) [anciennement, indice des obligations du Trésor mondiales Bloomberg Barclays (couverture en CAD)] et à 50 % de l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines de catégorie investissement (couverture en CAD) [anciennement, 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Renminbi chinois	3 490	(1 803)	1 687	1,4
Baht thaïlandais	707	(723)	(16)	0,0
Won sud-coréen	1 198	(1 232)	(34)	0,0
Yen japonais	13 882	(13 993)	(111)	(0,1)
Livre sterling	3 402	(3 516)	(114)	(0,1)
Euro	10 969	(11 223)	(254)	(0,2)
Dollar américain	87 197	(87 954)	(757)	(0,6)

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 8 000 \$ (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.

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	119 872	-	119 872
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	119 872	-	119 872
Actifs dérivés	-	198	-	198
Passifs dérivés	-	(1 260)	-	(1 260)

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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	9	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,1)	(0)	(3,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,4)	(1)	(29,0)
Revenus nets de prêts de titres	6	68,5	2	67,6

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	10 754	3 684
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	11 293	3 869

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	32 799 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	43	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 807	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	151	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	266	-
Remboursement d'impôts à recevoir	1	-
	36 067	1
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	10	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	4	-
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	210	-
Montant à payer pour l'achat de placements	130	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	354	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	35 713 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	33 126 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	24,63 \$	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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	8 \$	- \$
Distributions des fonds sous-jacents	5	-
Intérêts à distribuer (note 2)	519	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(193)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(327)	-
Gain (perte) net sur les placements	12	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	85	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	33	-
Gain (perte) net sur les dérivés	118	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	2	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	23	-
Total des revenus (pertes), montant net	155	-
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	101	-
Frais du comité d'examen indépendant	4	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	14	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	-
Total des charges	122	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	122	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,04 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	33 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	11	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	108	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	294	-
Achats de placements et de dérivés	(40 620)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 370	-
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(5)	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(266)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	-
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	(33 072)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(144)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	36 033	1
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	35 889	1
Gain (perte) de change	(11)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 817	1
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	2 807 \$	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	251 \$	- \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 \$	- \$

* 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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
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	33	-	Revenu net de placement	(354) \$	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(39)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	36 033	1	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	39	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	35 712	1
Paievements au rachat de parts rachetables	-	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	35 713 \$	1 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	36 072	1			

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (19,8 %)				Obligations de sociétés (suite)			
8 000 USD	3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	10 707	10 693	105 000 CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	104 757	105 028
70 000 USD	Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	95 989	94 893	150 000 USD	Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15 juill. 2028	185 464	193 196
161 000 USD	Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	202 102	205 007	125 000 USD	Square Inc., 3,500 %, 1 ^{er} juin 2031	163 954	162 877
336 000 USD	Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	460 329	459 310	75 000 CAD	TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026	81 638	80 642
299 000 USD	Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	423 048	417 758	263 000 USD	The Goldman Sachs Group, Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	365 211	360 874
241 000 USD	Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	331 243	325 908	273 000 USD	The Procter & Gamble Company, 3,100 %, 15 août 2023	368 792	364 038
185 000 USD	Centene Corporation, 2,500 %, 1 ^{er} mars 2031	231 016	231 099	78 000 CAD	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	83 158	82 089
150 000 USD	CenturyLink Inc., 4,000 %, 15 févr. 2027	185 568	194 132	28 000 USD	Thermo Fisher Scientific Inc., 2,950 %, 19 sept. 2026	38 350	38 112
20 000 CAD	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	21 845	21 247	96 000 USD	TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	125 325	125 697
100 000 USD	Cleveland-Cliffs Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	136 150	130 776	174 000 CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	182 785	180 364
100 000 USD	Coinbase Global Inc., 3,375 %, 1 ^{er} oct. 2028	122 437	121 910	108 000 USD	Wynn Las Vegas LLC/ Capital Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} mars 2025	143 192	139 529
92 000 USD	Comcast Corporation, 3,100 %, 1 ^{er} avr. 2025	126 387	124 496	200 000 USD	Wynn Macau Limited, 5,500 %, 15 janv. 2026	247 031	245 720
50 000 USD	DISH Network Corporation, obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2024	59 827	61 707			7 079 388	7 059 111
200 000 CHF	Dufry One BV, 3,625 %, 15 avr. 2026	269 150	272 497	Obligations de marchés émergents (8,3 %)			
190 000 CAD	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	204 282	204 319	135 000 PEN	Fondo MIVIVIENDA SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	49 688	42 288
80 000 CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	82 000	82 000	137 000 EUR	République hellénique, 4,375 %, 1 ^{er} août 2022	220 567	208 701
225 000 USD	Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	304 235	304 934	79 000 EUR	République hellénique, 3,450 %, 2 avr. 2024	132 810	126 546
100 000 USD	HCA Inc., 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	132 130	134 182	170 000 CNY	République populaire de Chine, 2,850 %, 4 juin 2027	32 232	33 353
100 000 USD	International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	137 548	137 993	1 870 000 CNY	République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	358 025	357 736
280 000 USD	JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026	381 759	380 058	59 000 USD	Petroleos Mexicanos, 5,375 %, 13 mars 2022	77 637	75 717
75 000 USD	Netflix Inc., 4,875 %, 15 avr. 2028	109 063	109 482	13 000 EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	8 035	6 838
73 000 USD	Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	95 195	95 532	205 000 000 CLP	République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	353 209	266 154
145 000 CAD	Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	146 294	147 054	3 250 000 CZK	République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	186 986	182 599
100 000 USD	Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	129 870	128 383	3 110 000 CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	168 678	163 474
278 000 USD	Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	387 657	384 725	28 270 000 HUF	République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	126 870	114 609
149 000 USD	Prudential Financial, Inc., taux variable, 5,625 %, 15 juin 2043	203 900	200 850	335 000 PEN	République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	142 675	115 491
				130 000 PLN	République de Pologne, 5,750 %, 25 oct. 2021	44 340	41 536
				405 000 PLN	République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2026	145 931	135 555

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)					Obligations d'État (suite)				
2 045 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	147 593	144 726	1 092 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031	1 561 032	1 589 973
2 030 000	ZAR	République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	144 333	143 015	142 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	171 333	174 040
4 800 000	MXN	États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	313 180	304 772	184 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,000 %, 15 août 2051	237 157	228 357
8 300 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	565 959	517 396				13 010 281	12 908 370
			3 218 748	2 980 506	Titres garantis par le gouvernement (1,3 %)				
Obligations d'État (36,1 %)					460 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,350 %, 15 juin 2023	479 251	474 108
533 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	575 901	536 275	Obligations à rendement élevé (20,1 %)				
673 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	716 344	674 122	23 000	USD	AK Steel Corporation, 7,000 %, 15 mars 2027	30 055	30 297
869 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} févr. 2023	868 722	867 153	200 000	USD	Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	238 584	241 474
86 000	CAD	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	85 570	86 258	72 000	USD	American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2022	89 676	91 309
100 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2023	134 024	135 336	73 000	USD	American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	115 548	114 422
33 300 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 sept. 2027	393 287	382 816	80 000	USD	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	104 746	106 521
3 650 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 mars 2033	49 456	48 462	91 000	USD	American Axle & Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	117 966	118 430
32 300 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,200 %, 20 sept. 2035	426 206	416 526	100 000	USD	American Axle & Manufacturing Inc., 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	126 065	123 584
2 532 000	NOK	Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	390 097	368 632	200 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	257 979	257 881
1 952 000	NOK	Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	310 649	291 624	124 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	164 036	163 701
147 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	242 813	237 820	87 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,375 %, 1 ^{er} mars 2029	115 348	116 464
13 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,400 %, 30 avr. 2028	22 458	20 833	100 000	USD	Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	148 796	145 976
130 000	USD	République de l'Équateur, 5,000 %, 31 juill. 2030	131 137	138 314	50 000	USD	Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2035	79 638	79 479
10 000	USD	République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	12 857	9 658	75 000	USD	Bausch Health Companies Inc., 5,000 %, 15 févr. 2029	88 674	88 464
343 000	USD	République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	496 045	489 386	56 000	USD	Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	74 073	74 299
55 000	EUR	République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	100 225	93 269	109 000	USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	147 385	145 889
1 725 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 31 mars 2023	2 160 275	2 182 837	7 000	CAD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	7 271	7 236
1 991 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 15 avr. 2024	2 497 651	2 518 648	213 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	282 408	281 252
652 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,375 %, 15 juill. 2025	1 048 821	1 037 099					
303 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,750 %, 31 mars 2026	378 221	380 932					

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
100 000	USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	3 811	3 800	100 000	USD Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	134 952	133 968
35 000	USD Cinemark USA Inc., 8,750 %, 1 ^{er} mai 2025	47 449	47 545	66 000	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	93 927	93 752
128 000	USD Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	166 516	163 746	75 000	USD Sprint Capital Corporation, 8,750 %, 15 mars 2032	145 875	141 909
91 000	USD Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	114 163	120 448	48 000	USD Sprint Corporation, 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	74 932	73 564
56 000	USD Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1 ^{er} juin 2027	72 921	73 412	10 000	USD Suncor Énergie Inc., 6,800 %, 15 mai 2038	17 456	17 885
135 000	USD Delta Air Lines Inc., 4,375 %, 19 avr. 2028	177 761	183 396	24 000	USD Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	30 108	28 677
22 000	USD DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	29 457	29 963	86 000	USD Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	105 920	107 282
75 000	USD Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,375 %, 1 ^{er} avr. 2026	91 886	92 848	109 000	USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	136 769	137 237
109 000	USD Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	145 532	145 480	122 000	USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 ^{er} oct. 2026	140 677	148 151
150 000	USD Frontier Communications Holdings LLC, 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	182 723	192 303	141 000	USD The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	187 252	187 297
87 000	USD GFL Environmental Inc., 3,750 %, 1 ^{er} août 2025	107 796	113 481	100 000	USD The Goodyear Tire & Rubber Company, 5,000 %, 15 juill. 2029	133 314	134 817
50 000	USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	63 041	62 855	8 000	USD T-Mobile USA Inc., 4,000 %, 15 avr. 2022	10 278	10 251
150 000	USD GFL Environmental Inc., 4,375 %, 15 août 2029	193 474	191 890	100 000	USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	127 868	126 027
84 000	USD Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	111 902	111 596	125 000	USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	173 544	172 871
82 000	USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	99 631	108 873	90 000	USD United Airlines Inc., 4,375 %, 15 avr. 2026	116 628	116 986
110 000	USD Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	144 884	144 645	100 000	USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	138 677	137 584
119 000	USD JBS USA LUX SA/Finance Inc., 6,750 %, 15 févr. 2028	163 940	163 539	100 000	USD Victoria's Secret & Company, 4,625 %, 15 juill. 2029	129 529	128 243
75 000	CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2029	82 837	83 237	202 000	CAD Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	216 115	210 269
107 000	USD Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1 ^{er} juin 2024	135 757	139 592	100 000	USD Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	129 249	131 101
76 000	USD Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	106 759	103 722			7 145 530	7 173 223
8 000	USD Occidental Petroleum Corporation, 4,500 %, 15 juill. 2044	7 599	10 182	Obligations d'organismes supranationaux (3,0 %)			
125 000	USD Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	164 222	164 482	20 000 000	JPY Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	257 976	249 858
65 000	USD Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} juill. 2025	85 219	82 310	8 600 000	INR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 5,000 %, 15 janv. 2026	139 387	145 206
50 000	USD Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	64 557	63 808	2 840 000 000	IDR Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	262 998	262 966
150 000	CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	150 375	151 521				

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'organismes supranationaux (suite)				
1 570 000 BRL Société financière internationale, 8,250 %, 30 janv. 2023	371 332	367 921		
1 710 000 INR Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	32 045	30 059		
	1 063 738	1 056 010		
Énergie (0,1 %)				
2 100 Enbridge Inc., priv., série 17	53 140	53 445		
FNB – Actions américaines (1,1 %)				
1 816 SPDR Gold Shares	379 246	377 730		
Finance (0,3 %)				
4 200 Brookfield Asset Management Inc., priv., série 44	111 424	116 844		
Fonds à revenu fixe (1,4 %)				
35 409 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I*	476 766	487 393		
Services aux collectivités (0,3 %)				
4 100 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	108 778	111 930		
			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(410) –
			Total des placements (91,8 %)	33 125 880 32 798 670
			Contrats de change à terme (0,1 %) Voir Tableau A	– 33 174
			Total du portefeuille (91,9 %)	33 125 880 32 831 844

* 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 30 septembre 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
547 587 CAD	588 000 AUD	0,9313	22 octobre 2021	9 106	State Street Bank and Trust Company	AA
142 000 USD	179 879 CAD	0,7894	27 octobre 2021	(16)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
508 000 USD	646 887 CAD	0,7853	27 octobre 2021	(3 433)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
71 000 USD	90 029 CAD	0,7886	27 octobre 2021	(97)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
360 911 CAD	240 000 EUR	1,5038	12 octobre 2021	8 734	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 236 287 CAD	1 758 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	9 530	Banque de Montréal	A
1 763 125 CAD	1 392 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(41)	Barclays Bank PLC	A
1 796 521 CAD	1 419 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(844)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 403 828 CAD	1 889 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	11 140	J.P. Morgan Securities, LLC	A
950 885 CAD	748 000 USD	1,2712	27 octobre 2021	3 437	Banque Nationale du Canada	A
138 211 CAD	109 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	147	Banque Nationale du Canada	A
1 233 786 CAD	973 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	1 343	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 398 998 CAD	1 106 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(1 908)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 722 698 CAD	1 361 000 USD	1,2658	27 octobre 2021	(1 202)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
2 065 710 CAD	1 631 000 USD	1,2665	27 octobre 2021	(183)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 858 158 CAD	1 469 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(2 539)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				33 174		

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	56,3
Canada	11,1
Australie	3,4
Japon	3,1
Mexique	2,5
Norvège	1,8
Portugal	1,6
Pays-Bas	1,6
Chine	1,1
République tchèque	1,0
Luxembourg	1,0
Grèce	0,9
Afrique du Sud	0,8
Chili	0,7
Espagne	0,7
Irlande	0,7
Macao	0,7
Pologne	0,5
Pérou	0,4
Royaume-Uni	0,4
Équateur	0,4
Ukraine	0,4
Hongrie	0,3
Îles Caïmans	0,3
Contrats de change à terme	0,1
El Salvador	0,1
Argentine	0,0

Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Obligations d'État	36,1
Obligations à rendement élevé	20,1
Obligations de sociétés	19,8
Obligations de marchés émergents	8,3
Obligations d'organismes supranationaux	3,0
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	1,3
FNB – Actions américaines	1,1
Finance	0,3
Services aux collectivités	0,3
Énergie	0,1
Contrats de change à terme	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	55,2
Titres à revenu fixe internationaux	24,4
Titres à revenu fixe canadiens	9,0
Actions canadiennes	2,1
Actions américaines	1,1
Contrats de change à terme	0,1

Au 30 septembre 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 30 septembre 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
30 septembre 2021		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	487	0,1
SPDR Gold Shares	378	0,0

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

Risque de crédit

Au 30 septembre 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 (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Notation		
AAA	28,9	-
AA	1,8	-
A	21,3	-
BBB	8,8	-
BB	14,7	-
B	11,6	-
CCC	2,1	-
Non noté	8,2	-

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 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.

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	427	-
1 à 3 ans	8 692	-
3 à 5 ans	7 805	-
Plus de 5 ans	14 727	-

* 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 30 septembre 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 305 000 \$.

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 30 septembre 2021, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	475	s. o.
Indice de référence mixte	1 380	s. o.

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

Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD)], à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) [anciennement, indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD)] et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg.

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 le tableau 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 aux 30 septembre 2021 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 519	(16 636)	6 883	19,3
Yen japonais	1 098	-	1 098	3,1
Peso mexicain	827	-	827	2,3
Dollar australien	1 210	(538)	672	1,9
Couronne norvégienne	660	-	660	1,8
Renminbi chinois	426	-	426	1,2
Real brésilien	368	-	368	1,0
Couronne tchèque	346	-	346	1,0
Euro	694	(352)	342	1,0
Rand sud-africain	288	-	288	0,8
Franc suisse	272	-	272	0,8
Peso chilien	266	-	266	0,7
Roupie indonésienne	263	-	263	0,7
Zloty polonais	177	-	177	0,5
Roupie indienne	175	-	175	0,5
Nouveau sol péruvien	158	-	158	0,4
Forint hongrois	115	-	115	0,3

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

Au 30 septembre 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 267 000 \$. 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 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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	660	-	-	660
Instruments de créance	-	31 647	4	31 651
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	488	-	-	488
Total des placements	1 148	31 647	4	32 799
Actifs dérivés	-	43	-	43
Passifs dérivés	-	(10)	-	(10)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 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 30 septembre 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.

30 septembre 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 30 septembre 2021			-

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 la période close le 30 septembre 2021 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	s. o.	s. o.
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	s. o.	s. o.
Retenues d'impôts	(0)	(6,3)	s. o.	s. o.
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(28,1)	s. o.	s. o.
Revenus nets de prêts de titres	2	65,6	s. o.	s. o.

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2021 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	3 648	s. o.
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	s. o.
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 848	s. o.

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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 819 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 562	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	704	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	13	-
Remboursement d'impôts à recevoir	1	-
	18 099	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)]	2	-
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	1 449	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	1 451	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	16 648 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	14 191 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,27 \$	25,00 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	106 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	123	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 628	-
Gain (perte) net sur les placements	1 857	-
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 les autres éléments d'actif net	(15)	-
Total des revenus (pertes), montant net	1 842	-
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	58	-
Frais du comité d'examen indépendant	4	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	14	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	28	-
Total des charges	112	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	112	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 730 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,58 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	1 730 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(123)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 628)	-
Achats de placements et de dérivés	(15 218)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 895	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(13)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 356)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	14 922	1
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	14 917	1
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 561	1
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	1 562 \$	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	79 \$	- \$

* 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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
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	1 730	-	Revenu net de placement	(5) \$	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	14 922	1	Remboursement de capital	(5)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	16 647	1
Paievements au rachat de parts rachetables	-	-	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	16 648 \$	1 \$
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	14 922	1			

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

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Belgique (1,2 %)			Royaume-Uni (5,4 %)		
2 614 Umicore SA	181 765	196 513	2 504 Croda International PLC	298 754	365 117
Canada (5,6 %)			8 012 Halma PLC	352 136	388 598
3 283 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	165 449	153 644	3 203 Johnson Matthey PLC	161 650	146 770
7 185 NFI Group Inc.	170 202	171 290		812 540	900 485
4 196 Stantec Inc.	208 059	249 662	États-Unis (47,7 %)		
3 067 Titanium Corporation Inc.	982	1 143	1 398 Advanced Drainage Systems Inc.	181 458	191 537
2 316 Groupe WSP Global Inc.	290 975	351 245	1 770 Albemarle Corporation	331 968	490 905
	835 667	926 984	682 American Water Works Company Inc.	136 874	146 020
Danemark (0,8 %)			3 841 Amphenol Corporation, A	322 911	356 265
561 Chr. Hansen Holding AS	72 146	58 041	1 630 Analog Devices Inc.	314 775	345 772
436 Orsted AS	89 094	73 012	474 ANSYS Inc.	208 002	204 395
	161 240	131 053	2 398 Aptiv PLC	377 050	452 468
Finlande (1,4 %)			1 423 Ball Corporation	159 751	162 159
20 633 Metso Outotec Oyj	292 160	239 572	678 Beyond Meat Inc.	130 789	90 393
France (5,1 %)			1 092 Brookfield Renewable Corporation	61 966	53 726
5 211 Dassault Systèmes SE	281 688	347 597	1 184 Cree Inc.	130 383	121 067
3 730 Legrand SA	457 941	507 630	1 494 Cummins Inc.	451 089	424 935
	739 629	855 227	1 796 Danaher Corporation	550 262	692 544
Allemagne (3,3 %)			1 005 Ecolab Inc.	267 888	265 559
788 Daimler AG	90 834	88 698	507 Enphase Energy Inc.	87 476	96 306
1 534 HelloFresh SE	146 351	179 960	2 427 Garmin Limited	407 556	477 890
5 211 Infineon Technologies AG	242 888	271 602	3 253 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	213 951	220 351
	480 073	540 260	597 MSCI Inc., A	322 761	460 003
Irlande (4,2 %)			2 536 Tetra Tech Inc.	388 533	479 695
1 828 Kerry Group PLC	317 826	311 108	802 Thermo Fisher Scientific Inc.	489 536	580 365
3 023 Kingspan Group PLC	337 163	381 430	3 180 Trex Company Inc.	368 030	410 552
	654 989	692 538	4 411 Trimble Inc.	365 346	459 529
Italie (2,4 %)			1 300 Valmont Industries Inc.	372 046	387 144
9 117 Prysmian SpA	380 154	405 563	2 040 Xylem Inc.	260 478	319 572
Japon (8,3 %)			163 Zoom Video Communications Inc.	92 318	53 988
4 902 DENSO Corporation	397 712	409 759		6 993 197	7 943 140
721 Keyence Corporation	458 786	549 761	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(22 208)	-
1 126 Shimano Inc.	341 330	421 598			
	1 197 828	1 381 118	Total du portefeuille (95,0 %)	14 190 628	15 818 877
Norvège (1,4 %)					
3 456 Tomra Systems ASA	206 715	228 990			
Corée du Sud (1,9 %)					
418 Samsung SDI Company Limited	349 804	321 062			
Espagne (0,8 %)					
4 205 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	175 992	135 850			
Suède (3,5 %)					
9 928 Hexagon AB	161 946	195 278			
24 474 NIBE Industrier AB, B	260 500	391 805			
	422 446	587 083			
Taïwan (2,0 %)					
23 028 Giant Manufacturing Company Limited	328 637	333 439			

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 30 septembre 2021.

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 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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	47,7
Japon	8,3
Canada	5,6
Royaume-Uni	5,4
France	5,1
Irlande	4,2
Suède	3,5
Allemagne	3,3
Italie	2,4
Taiwan	2,0
Corée du Sud	1,9
Finlande	1,4
Norvège	1,4
Belgique	1,2
Espagne	0,8
Danemark	0,8

Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Industrie	31,7
Technologies de l'information	22,3
Consommation discrétionnaire	14,2
Matériaux	10,1
Soins de santé	7,6
Finance	4,1
Services aux collectivités	2,6
Biens de consommation de base	2,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	47,7
Actions internationales	41,7
Actions canadiennes	5,6

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

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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.

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 25 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts du Fonds et celui de l'indice de référence au 30 septembre 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (net)	4 035	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 le tableau 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

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 aux 30 septembre 2021 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 917	-	7 917	47,6
Euro	3 105	-	3 105	18,7
Yen japonais	1 381	-	1 381	8,3
Livre sterling	900	-	900	5,4
Couronne suédoise	587	-	587	3,5
Nouveau dollar taiwanais	339	-	339	2,0
Won sud-coréen	321	-	321	1,9
Couronne norvégienne	229	-	229	1,4
Couronne danoise	131	-	131	0,8

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

Au 30 septembre 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 298 000 \$. 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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	15 819	-	-	15 819
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	15 819	-	-	15 819
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 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 les 30 septembre 2021 et 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 la période close le 30 septembre 2021 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	s. o.	s. o.
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	s. o.	s. o.
Retenues d'impôts	(0)	(10,4)	s. o.	s. o.
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(26,8)	s. o.	s. o.
Revenus nets de prêts de titres	0	62,8	s. o.	s. o.

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2021 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	793	s. o.
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	s. o.
Juste valeur des titres reçus en garantie	839	s. o.

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	83 643 \$	110 460 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 802	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	833	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	259	350
Remboursement d'impôts à recevoir	188	183
	86 725	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)]	6	8
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	775	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	419	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	1 200	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	85 525 \$	111 783 \$
Placements, au coût (note 2)	74 976 \$	111 599 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,82 \$	27,26 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 851 \$	2 372 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 289	(3 213)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 806	13
Gain (perte) net sur les placements	14 946	(824)
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)	15	9
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(112)	124
Total des revenus (pertes), montant net	14 849	(691)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	374	283
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	48	36
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	347	226
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	164	239
Total des charges	937	789
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	937	789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 912 \$	(1 480) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,31 \$	(0,56) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	13 912 \$	(1 480) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	7	(8)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 289)	3 213
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 806)	(13)
Achats de placements et de dérivés	(36 519)	(107 845)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	75 017	41 764
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	91	(148)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(5)	(56)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	40 406	(64 568)
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	1 588	77 295
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 219)	(11 177)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(39 395)	65 032
Gain (perte) de change	(7)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 011	464
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	1 802 \$	798 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 595 \$	1 998 \$

* 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	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	13 912	(1 480)	Revenu net de placement	(1 764) \$	(1 086) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 588	77 295	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(1 764)	(1 086)
Paievements au rachat de parts rachetables	(39 994)	(11 177)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(26 258)	63 552
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(38 406)	66 118	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	85 525 \$	111 783 \$

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

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (3,9 %)			Allemagne (suite)		
16 698 Newcrest Mining Limited	448 284	346 170	7 025 Deutsche Wohnen AG	409 281	545 436
3 047 Rio Tinto Limited	273 667	279 513	21 984 E.ON SE	321 151	340 861
103 483 Santos Limited	712 203	679 417	6 471 Fresenius Medical Care AG & Company KGaA	677 594	577 805
74 084 Sydney Airport	478 196	558 985	10 987 Fresenius SE & Company KGaA	696 946	669 532
64 444 Transurban Group	845 919	835 591	3 213 LEG Immobilien SE	574 986	576 049
7 160 Transurban Group, droits	-	6 884	1 339 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	462 317	465 397
30 360 Treasury Wine Estates Limited	344 810	345 002	2 377 Puma SE	380 738	336 259
12 478 Woodside Petroleum Limited	309 689	272 852	8 299 Qiagen NV	523 605	545 362
	3 412 768	3 324 414	4 480 SAP SE	893 758	768 238
Belgique (0,8 %)			2 650 Scout24 AG	296 100	233 123
6 147 KBC Group NV	546 173	703 814	6 970 Uniper SE	309 953	368 651
Danemark (4,4 %)			8 506 Vonovia SE	630 700	647 695
3 312 Carlsberg AS, B	627 889	685 768		7 932 933	8 080 384
9 258 Danske Bank AS	189 194	198 085	Hong Kong (5,3 %)		
2 617 DSV A/S	421 896	795 371	33 194 AIA Group Limited	430 051	485 804
13 477 Novo Nordisk AS, B	1 040 758	1 652 224	89 664 CK Infrastructure Holdings Limited	761 365	634 611
4 848 Novozymes AS, B	385 048	420 843	50 000 Galaxy Entertainment Group Limited	587 688	325 410
	2 664 785	3 752 291	13 500 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	855 685	1 053 888
Finlande (3,3 %)			92 200 Hongkong Land Holdings Limited	573 057	560 547
17 921 Fortum Oyj	474 762	691 243	7 101 Jardine Matheson Holdings Limited	491 425	477 048
9 078 Kesko Oyj, B	449 273	397 435	82 465 Power Assets Holdings Limited	748 705	614 519
6 317 KONE Oyj, B	737 390	563 312	397 000 WH Group Limited	384 612	358 496
28 664 Nordea Bank Abp	385 498	469 043		4 832 588	4 510 323
6 624 Sampo Oyj	369 090	417 020	Italie (0,8 %)		
5 797 UPM-Kymmene Oyj	231 656	261 193	45 221 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	566 706	692 657
	2 647 669	2 799 246	Japon (23,8 %)		
France (14,2 %)			36 733 Astellas Pharma Inc.	814 851	770 243
12 089 BNP Paribas SA	577 467	983 312	14 409 Bridgestone Corporation	691 062	870 092
2 727 Capgemini SE	384 586	720 771	6 800 Daiichi Sankyo Company Limited	244 033	230 577
20 698 Carrefour SA	443 978	472 060	139 Daiwa House REIT Investment Corporation	422 747	516 490
6 277 Compagnie de Saint-Gobain	529 500	536 354	102 876 Eneos Holdings Inc.	549 014	533 762
3 201 Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	537 525	623 679	94 GLP J-Real Estate Investment Trust	194 430	195 982
4 518 Eiffage SA	622 467	581 198	27 800 Hitachi Metals Limited	541 711	682 431
584 Faurecia SE	40 415	35 044	37 Japan Real Estate Investment Corporation	276 254	281 282
1 292 Gecina SA	237 781	220 929	830 Keyence Corporation	408 566	632 873
389 Hermès International	384 564	682 873	20 049 Komatsu Limited	600 187	614 915
10 601 La Française des Jeux SAEM	645 978	691 969	23 141 Mitsubishi Estate Company Limited	501 249	468 908
1 756 L'Oréal SA	733 317	919 365	15 528 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	476 509	545 173
219 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	196 493	199 243	4 700 Nissin Foods Holdings Company Limited	588 264	479 258
6 938 Sanofi	958 332	845 685	316 Nomura Real Estate Master Fund Inc.	570 993	577 559
806 Sartorius Stedim Biotech SA	392 029	571 991	13 791 Nomura Research Institute Limited	438 643	649 770
15 535 STMicroelectronics NV	498 492	860 753	18 108 ORIX Corporation	348 074	434 827
22 688 SUEZ	674 689	655 253			
1 185 Teleperformance SE	622 384	591 293			
5 030 Thales SA	668 867	621 086			
10 896 TotalEnergies SE	659 716	660 789			
4 898 Vinci SA	666 989	647 832			
	10 475 569	12 121 479			
Allemagne (9,4 %)					
625 adidas AG	229 283	249 234			
3 644 Allianz SE	1 091 735	1 041 680			
8 946 Deutsche Post AG	434 786	715 062			

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

FNB Actions internationales AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon (suite)			Suisse (suite)		
13 869 Recruit Holdings Company Limited	657 834	1 078 343	4 215 Roche Holding AG	1 954 902	1 958 876
12 500 SBI Holdings Inc.	421 068	392 772	1 126 Sika AG	444 676	454 202
18 800 Seiko Epson Corporation	504 480	483 324	176 Straumann Holding AG	210 567	402 692
1 300 Shimano Inc.	420 036	486 747		8 796 865	9 800 643
4 071 Shin-Etsu Chemical Company Limited	572 511	875 642	Royaume-Uni (10,3 %)		
43 813 SoftBank Corporation	775 019	755 155	19 556 Diageo PLC	987 304	1 203 488
6 803 Sampo Holdings Inc.	332 479	377 897	1 922 Ferguson PLC	339 177	339 000
9 833 Sony Group Corporation	862 400	1 393 778	37 057 GlaxoSmithKline PLC	1 026 176	887 666
8 800 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	381 930	394 988	10 479 Imperial Brands PLC	358 670	278 717
3 200 Suzuki Motor Corporation	188 571	181 907	152 348 J Sainsbury PLC	531 613	742 039
19 584 Takeda Pharmaceutical Company Limited	958 890	824 422	104 701 Kingfisher PLC	507 528	601 274
16 700 TIS Inc.	478 234	580 619	1 026 508 Lloyds Banking Group PLC	672 623	815 839
1 719 Tokyo Electron Limited	530 989	971 704	11 587 Persimmon PLC	573 142	527 586
10 400 Toshiba Corporation	565 121	558 057	48 783 Phoenix Group Holdings PLC	599 956	537 487
26 094 Tosoh Corporation	516 457	604 026	23 281 RELX PLC	709 592	853 041
69 940 Toyota Motor Corporation	1 196 902	1 591 914	10 726 Rio Tinto PLC	1 187 943	899 425
4 461 Trend Micro Inc.	315 259	315 781	11 805 Unilever PLC	869 876	806 872
	17 344 767	20 351 218	57 041 Wm Morrison Supermarkets PLC	183 114	286 687
Pays-Bas (3,6 %)				8 546 714	8 779 121
2 174 ASML Holding NV	870 189	2 060 168	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
103 061 Koninklijke KPN NV	392 988	410 527		(155 200)	–
7 494 Randstad NV	478 154	638 804	Total du portefeuille (97,8 %)		
	1 741 331	3 109 499		74 976 429	83 642 823
Nouvelle-Zélande (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 internationales AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.		
89 513 Auckland International Airport Limited	577 932	612 071			
123 873 Meridian Energy Limited	804 955	533 989			
39 710 Ryman Healthcare Limited	536 263	524 307			
	1 919 150	1 670 367			
Singapour (1,8 %)					
29 500 DBS Group Holdings Limited	772 881	834 363			
66 633 Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	683 359	714 810			
	1 456 240	1 549 173			
Espagne (1,7 %)					
9 618 Cellnex Telecom SA	611 983	752 124			
55 261 Iberdrola SA	805 552	704 071			
	1 417 535	1 456 195			
Suède (1,1 %)					
25 735 Husqvarna AB, B	354 499	391 141			
18 340 SKF AB, B	475 337	550 858			
	829 836	941 999			
Suisse (11,5 %)					
19 365 ABB Limited	581 012	826 144			
111 Barry Callebaut AG	299 840	319 820			
701 Geberit AG	460 233	656 423			
8 394 Julius Baer Group Limited	616 100	710 957			
13 698 Nestlé SA	2 022 105	2 098 109			
15 133 Novartis AG	1 762 692	1 580 166			
398 Partners Group Holding AG	444 738	793 254			

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 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Japon	23,8
France	14,2
Suisse	11,5
Royaume-Uni	10,3
Allemagne	9,4
Hong Kong	5,3
Danemark	4,4
Australie	3,9
Pays-Bas	3,6
Finlande	3,3
Nouvelle-Zélande	1,9
Singapour	1,8
Espagne	1,7
Suède	1,1
Belgique	0,8
Italie	0,8

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

30 septembre 2021	(%)
Industrie	16,0
Finance	14,6
Soins de santé	14,1
Biens de consommation de base	11,0
Consommation discrétionnaire	10,7
Technologies de l'information	9,4
Matériaux	5,6
Immobilier	5,4
Services aux collectivités	5,3
Services de communication	3,2
Énergie	2,5

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

30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	97,8

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,8

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

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 25 % 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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI EAO (net)	17 819	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	28 508	-	28 508	33,3
Yen japonais	20 351	-	20 351	23,8
Franc suisse	9 801	-	9 801	11,5
Livre sterling	8 783	-	8 783	10,3
Couronne danoise	3 752	-	3 752	4,4
Dollar de Hong Kong	3 476	-	3 476	4,1
Dollar australien	3 324	-	3 324	3,9
Dollar néo-zélandais	1 670	-	1 670	2,0
Dollar de Singapour	1 549	-	1 549	1,8
Couronne suédoise	1 411	-	1 411	1,6
Dollar américain	1 208	-	1 208	1,4

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 1 677 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	83 643	-	-	83 643
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	83 643	-	-	83 643
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	21	100,0	13	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(0,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(29,9)	(4)	(29,9)
Revenus nets de prêts de titres	15	69,8	9	69,7

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	10 819	14 648
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	12 314	15 534

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	154 930 \$	178 503 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 155	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	80	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	86	124
Remboursement d'impôts à recevoir	3	14
	157 254	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)]	12	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	80	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	92	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	157 162 \$	179 608 \$
Placements, au coût (note 2)	135 247 \$	156 140 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	41,63 \$	35,22 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 407 \$	3 001 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	30 557	7 822
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 680)	8 838
Gain (perte) net sur les placements	30 284	19 668
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)	5	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(155)	4
Total des revenus (pertes), montant net	30 134	19 677
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	638	600
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	84	79
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	335	425
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	121	71
Total des charges	1 182	1 180
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 182	1 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 952 \$	18 497 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	7,00 \$	4,05 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	28 952 \$	18 497 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	18	(9)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(30 557)	(7 822)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 680	(8 838)
Achats de placements et de dérivés*	(134 414)	(79 657)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	161 717	79 022
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	38	(4)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	11	1
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	28 444	1 192
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*	109	750
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(25 496)	(426)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(27 251)	(2 066)
Gain (perte) de change	(18)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 193	(874)
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	2 155 \$	980 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	7 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 110 \$	2 572 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 8 042 \$ (52 448 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 32 189 \$ (38 656 \$ 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	28 952	18 497
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 151	53 198
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 694	–
Paievements au rachat de parts rachetables	(57 685)	(39 082)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(47 840)	14 116

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	(22 446)	30 223
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	157 162 \$	179 608 \$

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

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (11,2 %)			Soins de santé (19,9 %)		
1 502 Alphabet Inc., A	3 484 699	5 086 193	7 442 Abbott Laboratories	1 023 578	1 113 498
30 849 Comcast Corporation, A	2 048 048	2 185 372	12 470 AbbVie Inc.	1 547 245	1 703 753
27 170 Discovery Inc., C	924 796	835 216	3 411 Alnylam Pharmaceuticals Inc.	807 906	815 729
29 827 DISH Network Corporation	1 488 540	1 641 870	3 326 Anthem Inc.	1 528 661	1 570 499
8 642 Facebook Inc., A	2 304 464	3 714 948	20 518 Bristol-Myers Squibb Company	1 655 409	1 537 716
504 Netflix Inc.	355 479	389 621	18 024 Centene Corporation	1 607 249	1 422 487
7 456 The Walt Disney Company	1 600 772	1 597 603	3 010 Cigna Corporation	868 379	763 103
30 267 Verizon Communications Inc.	2 285 156	2 070 537	17 623 CVS Health Corporation	1 731 489	1 894 185
	14 491 954	17 521 360	4 100 Danaher Corporation	1 169 081	1 580 975
Consommation discrétionnaire (12,7 %)			2 342 Eli Lilly and Company	795 614	685 381
1 582 Amazon.com Inc.	4 919 241	6 582 436	1 789 HCA Healthcare Inc.	263 151	549 991
7 629 Chewy Inc.	755 267	658 139	6 588 Hologic Inc.	445 058	615 897
295 Chipotle Mexican Grill Inc.	459 311	679 111	939 IDEXX Laboratories Inc.	804 129	739 649
13 842 D.R. Horton Inc.	1 436 115	1 472 185	1 454 Intuitive Surgical Inc.	1 593 256	1 830 863
1 213 Domino's Pizza Inc.	806 581	732 794	10 836 Johnson & Johnson	2 097 689	2 216 568
6 387 eBay Inc.	505 581	563 615	12 763 Medtronic PLC	1 804 746	2 026 360
2 582 Lowe's Companies Inc.	362 235	663 425	20 011 Merck & Company Inc.	1 908 738	1 903 733
2 486 Marriott International Inc., A	322 451	466 301	42 921 Pfizer Inc.	2 141 300	2 338 184
640 O'Reilly Automotive Inc.	308 696	495 340	3 342 Thermo Fisher Scientific Inc.	1 975 218	2 418 427
4 418 Starbucks Corporation	612 439	617 277	4 090 UnitedHealth Group Inc.	1 903 513	2 024 187
3 453 Tesla Inc.	2 777 666	3 391 616	87 272 Viatriac Inc.	1 551 321	1 497 800
5 936 The Home Depot Inc.	2 126 688	2 468 035		29 222 730	31 248 985
1 080 Ulta Beauty Inc.	318 385	493 713	Industrie (6,4 %)		
4 725 Yum Brands Inc.	803 445	731 987	1 694 Caterpillar Inc.	321 960	411 895
	16 514 101	20 015 974	5 002 CH Robinson Worldwide Inc.	526 685	551 191
Biens de consommation de base (5,9 %)			4 445 CoStar Group Inc.	422 212	484 521
1 590 Constellation Brands Inc.	374 810	424 307	14 592 General Electric Company	1 861 231	1 904 224
1 424 Costco Wholesale Corporation	803 839	810 465	4 278 Honeywell International Inc.	845 756	1 150 242
25 714 Hormel Foods Corporation	1 519 166	1 335 343	4 487 IHS Markit Limited	436 929	662 779
10 502 PepsiCo Inc.	1 968 397	2 000 729	5 561 Johnson Controls International PLC	424 517	479 526
9 569 Philip Morris International Inc.	1 044 788	1 148 864	1 291 Northrop Grumman Corporation	542 834	588 910
6 924 The Clorox Company	1 627 629	1 452 390	17 725 Raytheon Technologies Corporation	1 895 779	1 929 844
17 095 The Coca-Cola Company	1 145 388	1 136 108	5 253 Union Pacific Corporation	1 390 552	1 304 143
20 187 The Kroger Company	969 169	1 033 749	1 437 United Rentals Inc.	366 930	638 729
	9 453 186	9 341 955		9 035 385	10 106 004
Énergie (1,8 %)			Technologies de l'information (25,1 %)		
10 243 Chevron Corporation	1 333 290	1 316 190	5 087 Accenture PLC, A	1 784 496	2 061 307
21 124 Exxon Mobil Corporation	1 925 487	1 573 768	3 908 Adobe Inc.	2 618 625	2 849 741
	3 258 777	2 889 958	39 820 Apple Inc.	3 211 523	7 136 696
Finance (9,1 %)			912 Broadcom Inc.	382 335	560 162
9 333 American Express Company	1 839 523	1 980 402	32 007 Cisco Systems Inc.	2 076 613	2 206 596
48 021 Bank of America Corporation	2 211 448	2 581 953	14 440 HP Inc.	552 161	500 406
558 BlackRock Inc., A	516 457	592 733	5 084 Mastercard Inc., A	2 326 025	2 238 849
4 060 Capital One Financial Corporation	532 517	832 914	6 977 Micron Technology Inc.	667 908	627 255
2 818 Cboe Global Markets Inc.	375 369	442 091	19 276 Microsoft Corporation	4 190 945	6 883 071
36 140 Equitable Holdings Inc.	1 324 963	1 356 769	11 190 NVIDIA Corporation	2 594 373	2 936 131
4 268 JPMorgan Chase & Company	583 308	884 883	1 067 Palo Alto Networks Inc.	349 477	647 350
21 027 Lincoln National Corporation	1 556 286	1 831 005	6 299 PayPal Holdings Inc.	2 223 756	2 076 037
2 860 S&P Global Inc.	1 289 869	1 539 154	2 654 PTC Inc.	308 055	402 681
2 847 The Allstate Corporation	347 594	459 081	9 275 QUALCOMM Inc.	1 537 092	1 515 220
2 726 The Goldman Sachs Group Inc.	1 174 315	1 305 244	6 411 salesforce.com Inc.	1 936 702	2 202 353
4 348 Tradeweb Markets Inc.	320 534	444 870	2 339 Synopsys Inc.	821 218	887 025
	12 072 183	14 251 099	3 093 Teradyne Inc.	538 683	427 684

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

FNB Actions américaines AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (suite)		
8 850 Visa Inc., A	2 540 704	2 496 896
2 347 Zscaler Inc.	810 733	779 504
	31 471 424	39 434 964
Matériaux (1,4 %)		
3 353 Ball Corporation	399 399	382 095
14 524 CF Industries Holdings Inc.	854 842	1 026 870
3 511 Vulcan Materials Company	767 698	752 260
	2 021 939	2 161 225
Immobilier (3,0 %)		
4 186 Crown Castle International Corporation	1 011 524	918 941
9 477 Digital Realty Trust Inc.	1 864 905	1 733 915
16 257 Iron Mountain Inc.	899 456	894 684
1 812 SBA Communications Corporation, A	810 698	758 684
1 500 Sun Communities Inc.	316 999	351 672
	4 903 582	4 657 896
Services aux collectivités (2,1 %)		
3 602 American Electric Power Company Inc.	384 050	370 367
19 247 NextEra Energy Inc.	1 417 940	1 914 180
6 343 Sempra Energy	1 049 439	1 016 307
	2 851 429	3 300 854
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(49 758)	–
Total du portefeuille (98,6 %)		
	135 246 932	154 930 274

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 30 septembre 2021.

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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	98,6
30 septembre 2020	(%)
États-Unis	99,4

Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	25,1
Soins de santé	19,9
Consommation discrétionnaire	12,7
Services de communication	11,2
Finance	9,1
Industrie	6,4
Biens de consommation de base	5,9
Immobilier	3,0
Services aux collectivités	2,1
Énergie	1,8
Matériaux	1,4
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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	98,6
30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	99,4

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

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de rendement net S&P 500	84 361	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 SUITE

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

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	157 138	-	157 138	100,0

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 3 143 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	154 930	-	-	154 930
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	154 930	-	-	154 930
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	8	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(3,1)	(1)	(8,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,0)	(2)	(27,5)
Revenus nets de prêts de titres	5	67,9	5	64,4

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	5 305	12 460
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	5 621	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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	163 094 \$	208 585 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	24	63
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	16 478	5 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 600	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	169 246	1 272
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Dividendes et intérêts à recevoir	44	123
Remboursement d'impôts à recevoir	5	4
	386 491	266 261
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	654	5 088
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	47 571	20 997
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	19	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	169 259	1 264
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts étrangers à payer	–	–
	217 503	27 375
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	168 988 \$	238 886 \$
Placements, au coût (note 2)	162 342 \$	207 733 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	16,90 \$	25,01 \$

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 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Revenus		
Dividendes	881 \$	1 977 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	76	517
Revenu (perte) sur dérivés	(917)	(63)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 961	(8 483)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(100)	852
Gain (perte) net sur les placements	2 901	(5 200)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(51 943)	43 392
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(10 949)	(20 774)
Gain (perte) net sur les dérivés	(62 892)	22 618
Revenus de prêts de titres (note 2)	-	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4 027)	(1 338)
Total des revenus (pertes), montant net	(64 018)	16 080
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	858	866
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	105	113
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	387	487
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	329	625
Total des charges	1 683	2 096
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 683	2 096
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(65 701) \$	13 984 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(6,89) \$	1,91 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	(65 701) \$	13 984 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	50	(73)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	48 982	(34 909)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	11 049	19 922
Achats de placements et de dérivés*	(433 145)	(662 637)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	429 782	610 360
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	79	(123)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	2	(2)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(7)	26
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8 910)	(53 456)
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*	40 824	201 358
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(34 264)	(97 010)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 406)	104 348
Gain (perte) de change	(50)	73
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(13 316)	50 892
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	37 600 \$	50 966 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	78 \$	515 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	573 \$	1 367 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 21 546 \$ (222 982 \$ en 2020)

** Exclut des rachats en nature de 21 337 \$ (102 429 \$ 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	(65 701)	13 984
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 370	424 340
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–
Paievements au rachat de parts rachetables	(55 601)	(199 439)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	6 769	224 901

Pour les périodes closes les 30 septembre	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	(69 898)	238 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	168 988 \$	238 886 \$

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (1,2 %)				Finance (4,2 %)			
6 800	AT&T Inc.	235 389	232 634	11 400	AGNC Investment Corporation	252 484	227 707
200	Charter Communications Inc.	168 962	184 306	1 400	American Financial Group Inc.	243 526	223 127
7 000	Discovery Inc., C	243 381	215 183	21 600	Annaly Capital Management Inc.	241 723	230 359
1 400	Electronic Arts Inc.	227 226	252 243	1 200	Arthur J. Gallagher & Company	161 363	225 936
5 000	Fox Corporation, A	225 877	254 017	1 200	Assurant Inc.	234 378	239 767
15 400	Lumen Technologies Inc.	239 254	241 675	4 400	Bank OZK	152 655	239 529
3 600	The New York Times Company	187 837	224 659	600	Berkshire Hathaway Inc., B	161 840	207 423
3 400	Verizon Communications Inc.	258 660	232 591	1 400	Cboe Global Markets Inc.	187 875	219 634
4 600	ViacomCBS Inc.	240 479	230 199	1 000	CME Group Inc., A	248 784	244 935
		2 027 065	2 067 507	2 600	Commerce Bancshares Inc.	215 237	229 467
Consommation discrétionnaire (3,2 %)				400	Credit Acceptance Corporation	293 497	296 536
200	AutoZone Inc.	342 263	430 135	1 000	Erie Indemnity Company, A	252 872	225 987
1 200	Bright Horizons Family Solutions Inc.	220 677	211 907	2 200	FirstCash Inc.	174 552	243 821
800	Dollar General Corporation	211 716	214 957	12 000	Huntington Bancshares Inc.	235 155	234 980
400	Domino's Pizza Inc.	211 139	241 647	1 600	Intercontinental Exchange Inc.	207 449	232 690
800	Five Below Inc.	178 605	179 158	1 200	LendingTree Inc.	288 318	212 530
2 200	Grand Canyon Education Inc.	273 112	245 102	400	MarketAxess Holdings Inc.	247 986	213 138
7 400	H&R Block Inc.	239 650	234 321	1 200	Marsh & McLennan Companies Inc.	202 005	230 162
9 800	Hanesbrands Inc.	231 201	213 002	3 200	Mercury General Corporation	239 380	225 637
4 800	Harley-Davidson Inc.	272 674	222 577	1 000	Nasdaq Inc.	204 043	244 479
800	Helen of Troy Limited	196 781	227 664	15 200	New York Community Bancorp Inc.	207 572	247 777
7 000	Levi Strauss & Company	231 616	217 311	11 400	People's United Financial Inc.	236 391	252 254
8 600	Mattel Inc.	220 682	202 170	2 000	Pinnacle Financial Partners Inc.	244 371	238 323
800	McDonald's Corporation	213 549	244 312	400	S&P Global Inc.	185 039	215 266
1 200	Murphy USA Inc.	194 186	254 222	1 400	The Allstate Corporation	231 226	225 751
2 400	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	246 774	183 242	2 800	The Hartford Financial Services Group Inc.	237 692	249 140
400	O'Reilly Automotive Inc.	229 772	309 587	2 000	The Progressive Corporation	223 770	228 976
400	Pool Corporation	161 659	220 089	2 000	UMB Financial Corporation	230 994	244 986
3 000	Service Corporation International	176 440	228 976	7 200	Virtu Financial Inc.	219 305	222 790
800	Target Corporation	147 435	231 808	200	White Mountains Insurance Group Limited	257 976	270 954
4 400	Terminix Global Holdings Inc.	233 137	232 229			6 719 458	7 044 061
8 000	The Wendy's Company	224 750	219 679	Soins de santé (3,4 %)			
1 600	Thor Industries Inc.	237 327	248 780	11 200	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	288 897	235 628
1 000	Williams-Sonoma Inc.	235 313	224 606	4 200	Agios Pharmaceuticals Inc.	237 039	245 505
		5 130 458	5 437 481	6 000	Alkermes PLC	166 675	234 372
Biens de consommation de base (1,6 %)				7 800	Allogene Therapeutics Inc.	242 073	253 903
6 600	Albertsons Companies Inc.	253 295	260 233	2 600	Baxter International Inc.	286 333	264 869
4 600	Campbell Soup Company	284 155	243 600	800	Becton, Dickinson and Company	264 328	249 085
2 200	Church & Dwight Company Inc.	228 159	230 083	10 400	Bluebird Bio Inc.	240 160	251 729
7 800	Flowers Foods Inc.	232 315	233 452	2 000	Blueprint Medicines Corporation	235 856	260 438
3 200	General Mills Inc.	263 680	242 458	1 800	Exact Sciences Corporation	240 191	217 615
4 200	Hormel Foods Corporation	254 878	218 108	9 800	Exelixis Inc.	261 975	262 404
1 200	The Clorox Company	320 540	251 714	2 600	Gilead Sciences Inc.	251 124	230 027
5 200	The Hain Celestial Group Inc	235 813	281 763	2 400	Hologic Inc.	239 752	224 371
1 400	The JM Smucker Company	207 030	212 842	2 400	Incyte Corporation	285 928	209 080
4 200	The Kroger Company	188 865	215 076	4 800	Ionis Pharmaceuticals Inc.	216 564	203 912
5 400	TreeHouse Foods Inc.	298 172	272 765	600	Laboratory Corporation of America Holdings	200 091	213 883
		2 766 902	2 662 094	2 400	Merck & Company Inc.	230 935	228 322
Énergie (1,0 %)				600	Penumbra Inc.	181 612	202 529
12 600	Cabot Oil & Gas Corporation	294 953	347 271	5 000	Premier Inc., A	234 841	245 467
2 200	Cheniere Energy Inc.	159 931	272 159	1 200	Quest Diagnostics Inc.	192 516	220 860
10 800	EQT Corporation	216 082	279 878	1 400	Quidel Corporation	265 860	250 293
21 400	Equitrans Midstream Corporation	266 832	274 847	600	ResMed Inc.	151 963	200 287
11 600	Kinder Morgan Inc.	254 366	245 807	2 400	Sarepta Therapeutics Inc.	220 137	281 124
7 800	The Williams Companies Inc.	247 826	256 274	800	United Therapeutics Corporation	128 642	187 031
		1 439 990	1 676 236				

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (suite)				Technologies de l'information (suite)			
1 000	Vertex Pharmaceuticals Inc.	336 942	229 749	1 000	Jack Henry & Associates Inc.	222 409	207 798
3 600	Vir Biotechnology Inc.	165 323	198 441	1 000	Keysight Technologies Inc.	152 304	208 090
		5 765 757	5 800 924	2 200	MAXIMUS Inc.	215 312	231 838
Industrie (3,9 %)				400	MongoDB Inc.	136 466	238 886
1 000	3M Company	216 948	222 187	2 400	New Relic Inc.	183 801	218 169
9 400	American Airlines Group Inc.	236 495	244 312	7 000	NortonLifeLock Inc.	202 450	224 315
2 200	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	227 058	221 110	3 400	Nuance Communications Inc.	218 115	237 026
3 200	BWX Technologies Inc.	237 592	218 301	2 000	Oracle Corporation	156 410	220 718
800	CACI International Inc.	246 911	265 581	1 600	Paychex Inc.	230 953	227 887
5 600	CSX Corporation	229 687	210 945	2 200	Seagate Technology Holdings PLC	252 933	229 944
800	Cummins Inc.	248 191	227 542	1 200	Splunk Inc.	177 823	219 948
10 000	Dun & Bradstreet Holdings Inc.	231 334	212 915	400	Tyler Technologies Inc.	185 717	232 370
1 600	Expeditors International of Washington Inc.	179 265	241 424	4 200	Verint Systems Inc.	234 127	238 270
1 400	FTI Consulting Inc.	217 373	238 855	800	VeriSign Inc.	219 625	207 733
2 400	Graco Inc.	174 656	212 698	600	Zoom Video Communications Inc.	220 545	198 730
1 000	Huntington Ingalls Industries Inc.	260 186	244 530			6 505 014	6 912 946
2 400	Johnson Controls International PLC	226 518	206 952	Matériaux (1,3 %)			
600	Kansas City Southern	215 773	205 675	600	Air Products and Chemicals Inc.	208 672	194 633
3 600	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	206 704	233 232	2 400	DuPont de Nemours Inc.	242 506	206 679
1 200	Landstar System Inc.	201 441	239 874	3 200	International Paper Company	243 634	226 650
1 400	Lincoln Electric Holdings Inc.	246 370	228 376	600	NewMarket Corporation	299 833	257 452
600	Lockheed Martin Corporation	288 299	262 262	3 200	Newmont Corporation	234 257	220 084
3 000	Masco Corporation	218 904	211 079	1 200	Packaging Corporation of America	177 938	208 898
2 200	MSC Industrial Direct Company Inc.	212 985	223 451	1 600	Royal Gold Inc.	249 534	193 516
8 800	Nielsen Holdings PLC	198 792	213 893	4 400	Silgan Holdings Inc.	205 534	213 782
800	Norfolk Southern Corporation	255 749	242 427	600	The Sherwin-Williams Company	206 353	212 584
400	Northrop Grumman Corporation	173 432	182 466	1 000	Vulcan Materials Company	234 278	214 258
2 000	Otis Worldwide Corporation	190 766	208 432			2 302 539	2 148 536
2 400	Pentair PLC	233 674	220 784	Immobilier (2,0 %)			
1 600	Republic Services Inc.	189 254	243 309	3 800	American Campus Communities Inc.	243 905	233 194
2 200	Science Applications International Corporation	238 881	238 415	1 200	Camden Property Trust	183 646	224 143
800	Snap-on Inc.	226 969	211 725	1 200	CoreSite Realty Corporation	188 247	210 570
1 600	The Toro Company	163 650	197 407	1 000	Crown Castle International Corporation	227 423	219 527
		6 393 857	6 530 159	3 600	CubeSmart	150 435	220 920
Technologies de l'information (4,1 %)				1 200	Digital Realty Trust Inc.	232 235	219 552
1 600	Akamai Technologies Inc.	215 152	211 958	5 800	Douglas Emmett Inc.	241 726	232 216
2 400	Amdocs Limited	226 894	230 146	7 200	Equity Commonwealth	297 200	236 925
800	Automatic Data Processing Inc.	190 188	202 575	1 000	Extra Space Storage Inc.	143 842	212 776
2 400	Black Knight Inc.	230 190	218 868	4 000	Iron Mountain Inc.	211 522	220 135
1 000	Broadridge Financial Solutions Inc.	171 652	211 066	1 600	Life Storage Inc.	194 586	232 528
2 200	Cirrus Logic Inc.	208 601	229 470	600	Public Storage	173 456	225 784
3 200	Cisco Systems Inc.	199 951	220 611	600	SBA Communications Corporation, A	246 023	251 220
1 800	Citrix Systems Inc.	296 369	244 791	1 000	Sun Communities Inc.	194 861	234 448
2 400	Cognizant Technology Solutions Corporation	208 357	225 587	4 600	Vornado Realty Trust	243 171	244 765
1 800	Dolby Laboratories Inc., A	212 389	200 629			3 172 278	3 418 703
6 000	Dropbox Inc.	181 636	222 060	Services aux collectivités (1,3 %)			
1 000	F5 Networks Inc.	225 181	251 775	2 200	Ameren Corporation	221 904	225 708
1 000	Five9 Inc.	205 551	202 327	3 000	CMS Energy Corporation	227 997	226 962
1 400	International Business Machines Corporation	247 796	246 356	2 400	Consolidated Edison Inc.	239 801	220 662
2 200	Itron Inc.	232 932	210 745	2 400	Dominion Energy Inc.	259 298	221 969
1 400	j2 Global Inc.	243 185	242 260	1 600	DTE Energy Company	242 903	226 387
				1 800	Duke Energy Corporation	218 729	222 494
				2 600	Eversource Inc.	195 759	204 835
				7 600	NiSource Inc.	236 555	233 242

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services aux collectivités (suite)				Contrats de change à terme (-0,4 %)		
3 800	PNM Resources Inc.	226 020	238 151	Voir Tableau A	-	(629 996)
2 000	WEC Energy Group Inc.	227 482	223 428			
		2 296 448	2 243 838	Placements – Swaps (-18,4 %)		
				Voir Tableau B	-	(31 092 890)
Placements à court terme (69,3 %)				Total du portefeuille (77,7 %)	162 342 232	131 371 252
92 500 000	USD Bons du Trésor américain, 0,042 %, 23 déc. 2021	117 829 204	117 151 653			
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)						
		(6 738)	-			
Total des placements (96,5 %)						
		162 342 232	163 094 138			

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 30 septembre 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 699 414 CAD	1 332 000 USD	1,2758	4 octobre 2021	12 303	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 692 157 CAD	1 334 000 USD	1,2685	4 octobre 2021	2 513	La Banque Toronto-Dominion	AA
163 517 046 CAD	129 600 000 USD	1,2617	4 octobre 2021	(634 314)	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 697 839 CAD	1 356 000 USD	1,2521	4 octobre 2021	(19 671)	La Banque Toronto-Dominion	AA
169 233 792 CAD	133 600 000 USD	1,2667	1 ^{er} novembre 2021	9 173	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(629 996)		

Tableau B
Swaps sur rendement total

Nombre de contrats	Instrument sous-jacent	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
27 200	Indice Dow Jones U.S. Low Beta Total Return Index	0,4846	8 octobre 2021	80 110 529 USD	16 477 817	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
(44 400)	Indice Dow Jones U.S. High Beta Total Return Index	(0,2654)	8 octobre 2021	(91 751 870) USD	(47 570 707)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
					(31 092 890)		

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

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 Low Beta Index (CAD-Hedged) [anciennement, indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta Index (CAD-Hedged)], 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

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 Low Beta Index. 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.

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

Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis – Positions acheteur	106,3
États-Unis – Positions vendeur	(28,2)
Contrats de change à terme	(0,4)
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

30 septembre 2021	(%)	
	Positions acheteur	Positions vendeur
Placements à court terme	69,3	-
Technologies de l'information	14,9	(15,3)
Finance	14,8	(14,3)
Industrie	13,7	(14,2)
Soins de santé	12,4	(11,9)
Consommation discrétionnaire	11,1	(11,4)
Branche en trésorerie des swaps	8,7	-
Immobilier	7,2	(7,2)
Biens de consommation de base	5,7	(5,2)
Services aux collectivités	4,7	(4,7)
Matériaux	4,6	(4,8)
Services de communication	4,4	(4,3)
Énergie	3,5	(3,6)
Contrats de change à terme	(0,4)	-

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

30 septembre 2021	(%)
Placements à court terme	69,3
Swaps – Positions vendeur	(28,2)
Actions américaines – Positions acheteur	27,2
Swaps – Positions acheteur	9,8
Contrats de change à terme	(0,4)

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)

Aux 30 septembre 2021 et 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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des swaps sur rendement total, 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Notation		
AAA	69,3	48,1
AA	(0,4)	(2,1)
A	3,9	14,7

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 SUITE

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	117 152	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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 67 000 \$ (66 000 \$ au 30 septembre 2020).

Aux 30 septembre 2021 et 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 94 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta Index (CAD-Hedged) (rendement net) [anciennement, indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta Index (CAD-Hedged) (rendement net)]	42 050	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 845	(338 470)	(183 625)	(108,7)

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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 3 673 000 \$ (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.

Au 30 septembre 2020, l'exposition nette du Fonds au dollar américain a été réévaluée. Les données initialement présentées dans les états financiers au 30 septembre 2020 ont été corrigées pour tenir compte de la valeur des swaps sur rendement total du Fonds qui avaient été omis par erreur dans le tableau correspondant des états financiers annuels pour 2020. Cette correction a causé une baisse de 15 749 000 \$ par rapport à la valeur de l'exposition nette initialement présentée, d'où une diminution du montant présenté concernant la sensibilité aux variations du taux de change du dollar américain.

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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 942	–	–	45 942
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	117 152	–	117 152
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	45 942	117 152	–	163 094
Actifs dérivés	–	16 502	–	16 502
Passifs dérivés	–	(48 225)	–	(48 225)

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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Montant brut	Montant admissible à la compensation		Montant net
		Instruments financiers	Trésorerie	
Actifs financiers				
Swaps	16 478	–	–	16 478
Total	16 478	–	–	16 478
Passifs financiers				
Swaps	(47 571)	47 571	–	–
Total	(47 571)	47 571	–	–

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	–	–

Notes annexes

30 SEPTEMBRE 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	QCD	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	QEM	5 octobre 2016	30 janvier 2017
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	QEF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	QIF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Obligations mondiales 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	QIE	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions américaines 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 26 novembre 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 aux 30 septembre 2021 et 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 exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 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 l'exercice clos le 30 septembre 2021 et pour la période du 17 septembre 2020 (date d'établissement) au 30 septembre 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 l'exercice clos le 30 septembre 2021 et pour la période du 7 octobre 2019 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2020.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). 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

30 SEPTEMBRE 2021

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 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

30 SEPTEMBRE 2021

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 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,

30 SEPTEMBRE 2021

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 prêts 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 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 :

30 SEPTEMBRE 2021

- 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 les 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 30 septembre 2021 et 2020 est indiqué à la note 6.

Prêts de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêts 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 prêts 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 30 septembre 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 prêts 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 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

30 SEPTEMBRE 2021

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 investissement, 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

30 SEPTEMBRE 2021

seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les 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 prêts 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.

Aux 30 septembre 2021 et 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-

30 SEPTEMBRE 2021

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 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 30 septembre 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 124,4 % et 199,4 % de la valeur liquidative (entre 123,0 % et 196,3 % de la valeur liquidative au 30 septembre 2020).

Au 30 septembre 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 93 911 000 \$ (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.

Risque lié à la transition hors du LIBOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR, prévu pour la fin de 2021. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera.

30 SEPTEMBRE 2021

De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les 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 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** (\$)
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

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	(\$)	Pertes en capital** (\$)
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 les Fonds ont 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

30 SEPTEMBRE 2021

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 les Fonds ont 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.

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 30 septembre										
FNB Actions canadiennes AGFiQ	3 000	3 625	50	325	(800)	(950)	2 250	3 000	2 560	3 384
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	2 500	3 125	1 200	425	(175)	(1 050)	3 525	2 500	3 212	2 822
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	3 025	2 175	1 375	1 500	(375)	(650)	4 025	3 025	3 745	2 375
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	9 125	10 175	2 150	875	(1 275)	(1 925)	10 000	9 125	9 436	9 679
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	8 200	7 850	350	800	(4 000)	(450)	4 550	8 200	5 810	7 982
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	1	-	1 449	1	-	-	1 450	1	743	1
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	1	-	549	1	-	-	550	1	377	1
FNB Actions internationales AGFiQ	4 100	1 750	50	2 775	(1 375)	(425)	2 775	4 100	3 225	2 638
FNB Actions américaines AGFiQ	5 100	4 700	200	1 575	(1 525)	(1 175)	3 775	5 100	4 139	4 562
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	9 550	1	3 150	17 049	(2 700)	(7 500)	10 000	9 550	9 533	7 304

* 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 aux 30 septembre 2021 et 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 (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
FNB Actions canadiennes AGFiQ	95 %	96 %
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	97 %	92 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	92 %	95 %
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	93 %	94 %
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	93 %	95 %
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	97 %	s. o.
FNB Actions internationales AGFiQ	96 %	94 %
FNB Actions américaines AGFiQ	97 %	98 %
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	80 %	57 %

30 SEPTEMBRE 2021

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 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)].

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 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	0,45 %
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 30 septembre 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. RABAIIS 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 30 septembre (en milliers de dollars)	2021 (\$)	2020 (\$)
FNB Actions canadiennes AGFiQ	-	12
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	-	8
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	-	4
FNB Actions internationales AGFiQ	-	5
FNB Actions américaines AGFiQ	-	14

30 SEPTEMBRE 2021

9. COURS DE CLÔTURE DES PARTS RACHETABLES

Les cours de clôture des parts rachetables des Fonds à la Bourse étaient les suivants aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021*	30 septembre 2020*
FNB Actions canadiennes AGFiQ	32,07	26,46
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	29,22	27,94
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	35,65	29,92
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	29,21	26,53
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	27,27	27,72
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	24,67	s. o.
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	30,23	s. o.
FNB Actions internationales AGFiQ	30,62	27,22
FNB Actions américaines AGFiQ	41,66	35,21
FNB neutre au marché Anti-bêta		
É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	16,92	25,01

* Le cours moyen est présenté lorsqu'aucune transaction n'a eu lieu lors du dernier jour ouvrable de la période.

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNH	Yuan renminbi chinois
CNY	Yuan renminbi chinois
CZK	Couronne tchèque
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HUF	Forint hongrois
IDR	Roupie indonésienne
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
NOK	Couronne norvégienne
PEN	Nouveau sol péruvien
PLN	Zloty polonais
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.