États financiers semestriels

Fonds communs de placement AGF

31 mars 2021

AGF

Table des matières

2	**Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière**
3	**Avis aux porteurs d'actions/de parts**
4	Catégorie Croissance américaine AGF
10	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF
18	Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF
25	Catégorie Direction Chine AGF
32	Catégorie Revenu diversifié AGF
40	Catégorie Marchés émergents AGF
47	Catégorie Actions européennes AGF
54	Catégorie Revenu fixe Plus AGF
61	Catégorie mondiale de dividendes AGF
68	Catégorie Actions mondiales AGF
76	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF
85	Catégorie Revenu à court terme AGF
92	Catégorie Obligations à rendement global AGF
100	Catégorie Secteurs américains AGFiQ
107	Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF
114	Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF
121	Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF
127	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF
133	Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF
139	Fonds de croissance américaine AGF
145	Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF
153	Fonds de marché monétaire canadien AGF
159	Fonds canadien de petites capitalisations AGF
165	Fonds de revenu diversifié AGF
177	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ
185	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF
197	Fonds des marchés émergents AGF
205	Fonds de revenu d'actions AGF
211	Fonds d'actions européennes AGF
218	Fonds de revenu fixe Plus AGF
230	Fonds de revenu à taux variable AGF
248	Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ
255	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
267	Fonds mondial de dividendes AGF
274	Fonds d'actions mondiales AGF
281	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
287	Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ
293	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
301	Fonds Sélect mondial AGF
308	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
315	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF
326	Fonds de revenu stratégique AGF
335	Fonds tactique AGF
342	Fonds d'obligations à rendement global AGF
357	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
363	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
371	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
379	Portefeuille Éléments Mondial AGF
385	Portefeuille Éléments Croissance AGF
393	Portefeuille Éléments Rendement AGF
399	**Notes annexes**

L'information financière annuelle auditée en date du 30 septembre 2021 sera présentée dans le prochain rapport sur les Fonds.

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

Le 12 mai 2021

Les états financiers ci-joints des Fonds [tels qu'ils sont définis à la note 1 a) et b)] 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 des Catégories [indiquées à la note 1 a)], de par son rôle de supervision, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.

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 en fiducie [tels qu'ils sont définis à la note 1 b)] consécutivement à l'examen du rapport de la direction sur sa responsabilité à l'égard de l'information financière.

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

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

Avis aux porteurs d'actions/de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

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

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 706 431 $**	1 232 680 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**90 595**	140 808
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**1 012**	48 516
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**2 403**	1 451
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	2 049
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**514**	349
Dividendes et intérêts à recevoir	**146**	9
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	1 801 101	1 425 862
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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)	**1 012**	48 516
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**578**	396
Charges à payer [note 7 b)]	**356**	290
Montant à payer pour le rachat d'actions	**808**	1 358
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**109**	77
Montant à payer pour l'achat de placements	**7 641**	2 052
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	10 504	52 689
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**1 790 597 $**	1 373 173 $
Placements, au coût (note 2)	**1 333 458 $**	864 419 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 110 543 $**	892 399 $
Actions de série F	**168 706 $**	133 186 $
Actions de série FV	**483 $**	513 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**442 471 $**	290 652 $
Actions de série Q	**30 738 $**	26 519 $
Actions de série T	**26 604 $**	20 946 $
Actions de série V	**6 248 $**	4 823 $
Actions de série W	**4 804 $**	4 135 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**84,43 $**	74,04 $
Actions de série F	**114,29 $**	99,50 $
Actions de série FV	**111,41 $**	99,20 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**148,07 $**	128,15 $
Actions de série Q	**52,03 $**	45,03 $
Actions de série T	**31,41 $**	28,52 $
Actions de série V	**44,91 $**	40,25 $
Actions de série W	**20,15 $**	17,44 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	7 472 $	3 532 $
Intérêts à distribuer (note 2)	7	380
Gain (perte) net réalisé sur les placements	215 306	58 915
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 712	(16 581)
Gain (perte) net sur les placements	227 497	46 246
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	11	41
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(6 193)	1 530
Total des revenus (pertes), montant net	221 315	47 817
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	12 248	9 482
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 005	830
Rapports annuels et intermédiaires	50	39
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	57	37
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	27	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 403	1 075
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 090	530
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	386	425
Total des charges	16 274	12 438
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(35)	(25)
Charges, montant net	16 239	12 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	205 076 $	35 404 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	127 330 $	25 314 $
Actions de série F	20 511 $	2 161 $
Actions de série FV	76 $	4 $
Actions de série I	– $	(0) $
Actions de série O	48 658 $	7 018 $
Actions de série Q	4 145 $	508 $
Actions de série T	2 987 $	271 $
Actions de série V	723 $	31 $
Actions de série W	646 $	97 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	10,18 $	1,83 $
Actions de série F	14,47 $	1,58 $
Actions de série FV	15,53 $	1,38 $
Actions de série I	– $	(0,11) $
Actions de série O	18,88 $	2,90 $
Actions de série Q	7,02 $	0,83 $
Actions de série T	3,87 $	0,37 $
Actions de série V	5,57 $	0,32 $
Actions de série W	2,71 $	0,39 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	205 076 $	35 404 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 033	631
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(215 306)	(58 915)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 712)	16 581
Achats de placements et de dérivés	(860 013)	(502 800)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	613 918	778 713
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(165)	(20)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(137)	437
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	182	(51)
Augmentation (diminution) des charges à payer	66	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(260 058)	270 001
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(516)	(484)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	312 404	86 921
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(101 010)	(373 152)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	210 878	(286 715)
Gain (perte) de change	(1 033)	(631)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(49 180)	(16 714)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	140 808	98 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	90 595 $	80 784 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 $	388 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 236 $	3 427 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**892 399 $**	856 595 $
Actions de série F	**133 186**	101 629
Actions de série FV	**513**	220
Actions de série I	**–**	1
Actions de série O	**290 652**	236 247
Actions de série Q	**26 519**	20 172
Actions de série T	**20 946**	16 955
Actions de série V	**4 823**	3 047
Actions de série W	**4 135**	3 104
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**1 373 173**	1 237 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**127 330**	25 314
Actions de série F	**20 511**	2 161
Actions de série FV	**76**	4
Actions de série I	**–**	(0)
Actions de série O	**48 658**	7 018
Actions de série Q	**4 145**	508
Actions de série T	**2 987**	271
Actions de série V	**723**	31
Actions de série W	**646**	97
	205 076	35 404
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**167 029**	70 505
Actions de série F	**24 474**	8 269
Actions de série FV	**29**	32
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**112 070**	6 212
Actions de série Q	**1 389**	328
Actions de série T	**4 674**	873
Actions de série V	**1 018**	219
Actions de série W	**50**	100
	310 733	86 538
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**5 295**	2 515
Actions de série F	**3 109**	1 874
Actions de série FV	**–**	27
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**102**	285
Actions de série T	**434**	80
Actions de série V	**209**	288
Actions de série W	**–**	–
	9 149	5 069
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**385**	247
Actions de série V	**52**	25
Actions de série W	**–**	–
	437	272
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(76 339)**	(170 535)
Actions de série F	**(12 266)**	(19 556)
Actions de série FV	**(124)**	(60)
Actions de série I	**–**	(1)
Actions de série O	**(8 909)**	(31 871)
Actions de série Q	**(1 385)**	(1 517)
Actions de série T	**(1 775)**	(1 762)
Actions de série V	**(422)**	(387)
Actions de série W	**(27)**	(141)
	(101 247)	(225 830)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(5 171) $**	(150 388) $
Actions de série F	**(308)**	(426)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(32)**	(38)
Actions de série T	**(198)**	(299)
Actions de série V	**(30)**	(16)
Actions de série W	**–**	–
	(5 739)	(151 167)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**213 333**	(285 118)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(11)**	(5)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(849)**	(665)
Actions de série V	**(125)**	(78)
Actions de série W	**–**	–
	(985)	(748)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**417 424**	(250 462)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**1 110 543**	634 006
Actions de série F	**168 706**	93 951
Actions de série FV	**483**	218
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**442 471**	217 606
Actions de série Q	**30 738**	19 738
Actions de série T	**26 604**	15 700
Actions de série V	**6 248**	3 129
Actions de série W	**4 804**	3 160
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**1 790 597 $**	987 508 $

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

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (5,3 %)			
63 822	Roku Inc.	9 387 510	26 128 418
238 182	T-Mobile US Inc.	16 654 089	37 502 218
191 399	Zillow Group Inc., A	17 559 521	31 600 979
		43 601 120	95 231 615
Consommation discrétionnaire (16,4 %)			
25 991	Amazon.com Inc.	19 975 183	101 061 594
169 200	Garmin Limited	26 376 843	28 035 745
431 032	Hilton Worldwide Holdings Inc.	56 072 016	65 499 693
358 751	Sony Corporation, CAAE	33 743 121	47 793 801
133 018	Ulta Beauty Inc.	40 182 270	51 682 008
		176 349 433	294 072 841
Biens de consommation de base (5,8 %)			
183 247	Constellation Brands Inc.	49 004 366	52 505 323
444 806	Monster Beverage Corporation	45 121 855	50 918 190
		94 126 221	103 423 513
Énergie (7,3 %)			
286 836	Cheniere Energy Inc.	26 253 319	25 957 214
791 800	Marathon Petroleum Corporation	42 756 791	53 225 495
584 233	Valero Energy Corporation	48 493 721	52 569 122
		117 503 831	131 751 831
Finance (11,1 %)			
68 432	Ameriprise Financial Inc.	16 658 899	19 990 350
646 610	Morgan Stanley	53 913 379	63 106 111
219 139	Primerica Inc.	29 365 583	40 708 443
297 783	The Blackstone Group Limited Partnership	25 878 839	27 890 907
114 532	The Goldman Sachs Group Inc.	33 415 059	47 065 883
		159 231 759	198 761 694
Soins de santé (7,6 %)			
310 298	Catalent Inc.	42 228 517	41 065 792
86 020	Laboratory Corporation of America Holdings	25 558 896	27 569 083
144 954	UnitedHealth Group Inc.	40 675 766	67 777 645
		108 463 179	136 412 520
Industrie (16,8 %)			
85 716	Cintas Corporation	39 067 161	36 765 673
456 416	Fastenal Company	27 441 097	28 839 501
127 415	FedEx Corporation	45 715 754	45 481 175
393 337	Jacobs Engineering Group Inc.	41 998 341	63 899 015
111 508	Parker-Hannifin Corporation	42 755 432	44 201 870
92 605	United Rentals Inc.	18 179 184	38 324 012
84 983	W.W. Grainger Inc.	38 734 602	42 818 577
		253 891 571	300 329 823
Technologies de l'information (16,3 %)			
306 259	Advanced Micro Devices Inc.	18 521 762	30 212 741
278 221	Applied Materials Inc.	44 548 971	46 711 948
499 030	Corning Inc.	27 358 048	27 286 470
27 940	Lam Research Corporation	15 801 546	20 900 185
40 370	NVIDIA Corporation	13 700 504	27 087 859
225 042	Paychex Inc.	26 594 611	27 721 064

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)			
129 226	Qorvo Inc.	23 498 995	29 670 172
269 114	QUALCOMM Inc.	44 516 736	44 841 350
244 448	Teradyne Inc.	29 897 569	37 379 829
		244 438 742	291 811 618
Matériaux (5,0 %)			
105 662	Albemarle Corporation	17 342 844	19 401 280
710 464	Corteva Inc.	33 509 089	41 624 206
425 715	WestRock Company	26 009 156	27 846 544
		76 861 089	88 872 030
Services aux collectivités (3,7 %)			
488 209	NextEra Energy Inc.	43 451 549	46 389 173
575 044	The AES Corporation	15 959 699	19 374 456
		59 411 248	65 763 629
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(420 545)	–
Total du portefeuille (95,3 %)		**1 333 457 648**	**1 706 431 114**

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 d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines bien établies.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	92,6
Japon	2,7

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	86,5
Japon	3,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Industrie	16,8
Consommation discrétionnaire	16,4
Technologies de l'information	16,3
Finance	11,1
Soins de santé	7,6
Énergie	7,3
Biens de consommation de base	5,8
Services de communication	5,3
Matériaux	5,0
Services aux collectivités	3,7

30 septembre 2020	(%)
Technologies de l'information	21,6
Consommation discrétionnaire	16,7
Industrie	16,5
Services de communication	12,6
Soins de santé	7,3
Immobilier	3,9
Biens de consommation de base	3,1
Services aux collectivités	2,9
Finance	2,6
Énergie	2,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	92,6
Actions internationales	2,7

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	86,5
Actions internationales	3,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2021, 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. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 10,3 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

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

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 352 000 $.

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 actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de rendement net S&P 500	921 839	636 342

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 797 396	–	1 797 396	100,4

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 375 220	–	1 375 220	100,1

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 35 948 000 $ (27 504 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 706 431	–	–	1 706 431
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 706 431	–	–	1 706 431
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 232 680	–	–	1 232 680
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 232 680	–	–	1 232 680
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	22	100,0	141	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	1	2,3	(79)	(55,5)
Retenues d'impôts	(4)	(17,3)	(2)	(1,7)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(37,5)	(19)	(13,6)
Revenus nets de prêts de titres	11	47,5	41	29,2

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	991	145 902
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	1 012	48 516
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	103 767

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**560 895 $**	525 224 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**23 807**	2 984
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1**	15
Montant à recevoir sur la vente de placements	**3 156**	6 748
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**20**	17
Dividendes et intérêts à recevoir	**982**	639
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**3 130**	3 130
	591 991	538 757
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**281**	219
Charges à payer [note 7 b)]	**285**	281
Montant à payer pour le rachat d'actions	**435**	860
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**3 393**	2 807
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	4 394	4 167
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**587 597 $**	534 590 $
Placements, au coût (note 2)	**478 140 $**	480 794 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**571 103 $**	522 051 $
Actions de série F	**10 053 $**	6 250 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**6 441 $**	6 289 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**62,25 $**	54,57 $
Actions de série F	**77,10 $**	67,21 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**98,18 $**	84,91 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	5 897 $	4 394 $
Intérêts à distribuer (note 2)	4	338
Gain (perte) net réalisé sur les placements	38 446	(17 298)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	38 325	(117 463)
Gain (perte) net sur les placements	82 672	(130 029)
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)	33	44
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(102)	122
Total des revenus (pertes), montant net	82 603	(129 863)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 256	5 621
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	503	480
Rapports annuels et intermédiaires	12	11
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	20	19
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	8
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	724	656
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6	28
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	467	1 112
Total des charges	8 009	7 943
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(3)
Charges, montant net	8 005	7 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	74 598 $	(137 803) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	72 471 $	(134 456) $
Actions de série F	1 194 $	(1 660) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	933 $	(1 687) $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	7,72 $	(15,50) $
Actions de série F	9,87 $	(17,16) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	13,37 $	(19,69) $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	74 598 $	(137 803) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(38 446)	17 298
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(38 325)	117 463
Achats de placements et de dérivés	(267 603)	(429 207)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	312 881	268 958
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(343)	(206)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	62	14
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	42 826	(163 487)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	8 940	134 694
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(30 942)	(23 047)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(22 002)	111 647
Gain (perte) de change	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	20 824	(51 840)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 984	62 613
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 807 $	10 774 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 $	395 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 558 $	4 091 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**522 051 $**	463 839 $
Actions de série F	**6 250**	6 569
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**6 289**	7 938
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**534 590**	478 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**72 471**	(134 456)
Actions de série F	**1 194**	(1 660)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**933**	(1 687)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	74 598	(137 803)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**6 375**	51 439
Actions de série F	**2 560**	528
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**2**	122
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	8 937	52 089
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**36**	83 660
Actions de série F	**991**	85
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 027	83 745
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(28 353)**	(20 741)
Actions de série F	**(927)**	(420)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(783)**	(1 015)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(30 063)	(22 176)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 477) $**	(1 134) $
Actions de série F	**(15)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 492)	(1 134)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(21 591)**	112 524
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**53 007**	(25 279)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**571 103**	442 607
Actions de série F	**10 053**	5 102
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**6 441**	5 358
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**587 597 $**	453 067 $

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (5,6 %)			
259	Airbnb Inc.	22 431	61 172
126 465	Canada Goose Holdings Inc.	5 741 101	6 238 518
43 065	Penn National Gaming Inc.	5 859 917	5 673 918
255 726	Restaurant Brands International Inc.	20 910 110	20 900 486
		32 533 559	32 874 094
Biens de consommation de base (1,3 %)			
187 060	Alimentation Couche-Tard inc., B	6 238 659	7 579 671
436 271	Apollo Healthcare Corporation, bons de souscription, 3 janv. 2022	87 254	95 980
		6 325 913	7 675 651
Énergie (12,6 %)			
618 200	Buried Hill Energy (Cyprus) Public Company Limited*	1 038 480	7 769
402 258	Canadian Natural Resources Limited	12 166 125	15 627 723
281 698	Enbridge Inc.	12 323 743	12 896 134
617 907	Parex Resources Inc.	9 350 052	13 847 296
150 693	Corporation Parkland	4 962 091	5 690 168
577 558	Suncor Énergie Inc.	14 322 486	15 172 449
186 321	Corporation TC Énergie	12 173 274	10 733 953
		66 336 251	73 975 492
Finance (27,8 %)			
270 155	Banque de Montréal	23 560 121	30 262 763
306 085	Brookfield Asset Management Inc., A	14 671 479	17 110 151
834 170	Element Fleet Management Corporation	9 940 196	11 469 838
287 714	Guardian Capital Group Limited, A	5 538 977	8 487 563
174 846	iA Société financière inc.	10 633 496	11 947 227
56 163	Intact Corporation financière	8 103 122	8 649 102
543 929	Société Financière Manuvie	11 766 530	14 702 401
316 152	Banque Royale du Canada	27 267 717	36 632 532
309 712	Financière Sun Life inc.	15 833 102	19 669 809
35 200	Trisura Group Limited	1 649 120	4 189 152
		128 963 860	163 120 538
Soins de santé (1,0 %)			
73 477	Andlauer Healthcare Group Inc.	1 475 805	2 590 064
22 831	Catalent Inc.	2 993 430	3 021 525
		4 469 235	5 611 589
Industrie (18,5 %)			
100 151	Ag Growth International Inc.	4 484 211	4 444 701
317 152	Air Canada	7 647 511	8 293 525
209 820	ATS Automation Tooling Systems Inc.	5 788 010	5 553 935
39 975	Boyd Group Services Inc.	8 145 551	8 512 277
108 447	CAE inc.	3 765 408	3 883 487
180 825	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 836 114	26 371 518

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)			
57 045	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	16 849 953	27 381 600
6 960	Encompass Compliance Corporation	–	19
1 426 710	Parkit Enterprise Inc.*	1 640 393	2 239 791
46 627	Quincaillerie Richelieu Limitée	1 917 719	1 925 695
18 010	United Rentals Inc.	4 487 502	7 453 328
95 322	Waste Connections Inc.	12 728 653	12 941 868
		89 291 025	109 001 744
Technologies de l'information (10,2 %)			
50 610	Applied Materials Inc.	7 523 659	8 497 172
7 542	Constellation Software Inc.	12 199 760	13 236 511
64 760	Dialogue Technologies de la Santé inc.	777 120	992 771
158 587	Merrco Payments Inc.*	1 892 989	1 585 870
58 642	Corporation Nuvei	2 627 852	4 458 572
194 409	Pivotree Inc.	2 109 156	1 613 595
16 483	Shopify Inc., A	22 589 580	22 869 009
10 375	Square Inc., A	2 086 289	2 960 337
14 026	Topicus.com Inc.	67 497	1 157 706
36 000	Voice Mobility International Inc.*	1 800 000	2 520
2 834 700	Voxtur Analytics Corporation	708 675	2 381 148
		54 382 577	59 755 211
Matériaux (12,3 %)			
271 533	Altius Minerals Corporation	4 310 400	4 075 710
151 207	Altius Renewable Royalties Corporation	1 663 277	1 625 475
248 405	Ressources Bonterra, inc., bons de souscription, 20 août 2021*	–	471
743 837	Champion Iron Limited	1 352 615	3 838 199
807 500	Diamcor Mining Inc.	868 229	88 825
259 909	Eldorado Gold Corporation	4 738 676	3 529 564
537 000	Gran Colombia Gold Corporation, bons de souscription, 6 févr. 2023*	1	622 116
232 644	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	6 034 463	6 514 032
781 686	K92 Mining Inc.	2 581 461	4 963 706
285 438	Kirkland Lake Gold Limited	18 359 277	12 113 989
206 548	Nutrien Limited	13 596 009	13 983 300
729 750	Orla Mining Limited	1 897 350	3 415 230
143 446	Pan American Silver Corporation	6 418 079	5 407 914
196 514	Ressources Teck Limitée, B	3 479 759	4 730 092
83 021	West Fraser Timber Company Limited	5 017 231	7 505 888
		70 316 827	72 414 511
Immobilier (2,3 %)			
100 044	Altus Group Limited	2 691 818	6 046 660
58 282	Colliers International Group Inc.	4 620 748	7 196 661
		7 312 566	13 243 321

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services aux collectivités (3,9 %)			
450 076	AltaGas Limited	9 735 558	9 424 592
116 380	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	3 505 877	6 243 787
165 842	Northland Power Inc.	5 482 895	7 554 103
		18 724 330	23 222 482
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(516 082)	–
Total du portefeuille (95,5 %)		**478 140 061**	**560 894 633**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes susceptibles de bénéficier de la croissance économique future. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	88,6
États-Unis	6,9

30 septembre 2020	(%)
Canada	86,2
États-Unis	12,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	27,8
Industrie	18,5
Énergie	12,6
Matériaux	12,3
Technologies de l'information	10,2
Consommation discrétionnaire	5,6
Services aux collectivités	3,9
Immobilier	2,3
Biens de consommation de base	1,3
Soins de santé	1,0

30 septembre 2020	(%)
Finance	26,6
Industrie	19,3
Matériaux	10,9
Énergie	8,4
Technologies de l'information	8,4
Services aux collectivités	6,5
Immobilier	5,0
Biens de consommation de base	4,9
Consommation discrétionnaire	3,8
Soins de santé	3,4
Services de communication	1,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	88,6
Actions américaines	6,9

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	86,2
Actions américaines	12,0

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 4 459 000 $ (4 863 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	237 083	95 196

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

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	32 450	–	32 450	5,5

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 592	–	50 592	9,5

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 649 000 $ (1 012 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	556 436	2 865	1 594	560 895
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	556 436	2 865	1 594	560 895
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	520 361	3 269	1 594	525 224
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	520 361	3 269	1 594	525 224
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 594	–	1 594
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
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	1 594	–	1 594
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	1 602	–	1 602
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
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	(8)	–	(8)
Solde à la clôture de la période	1 594	–	1 594
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(8)

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

Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	44	100,0	67	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(1,8)	(0)	(0,7)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(22,8)	(23)	(34,7)
Revenus nets de prêts de titres	33	75,4	44	64,6

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	27 140	29 206
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	28 535	30 674

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**138 186 $**	119 557 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**393**	49
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**239**	18
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	209
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**32**	27
Distributions et intérêts à recevoir	**223**	295
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**616**	615
	139 689	120 770
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**52**	38
Charges à payer [note 7 b)]	**46**	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	**130**	60
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**36**	33
Montant à payer pour l'achat de placements	**327**	295
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	591	471
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**139 098 $**	120 299 $
Placements, au coût (note 2)	**125 485 $**	118 969 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**113 090 $**	98 570 $
Actions de série F	**10 542 $**	9 235 $
Actions de série FV	**13 $**	13 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**4 117 $**	3 437 $
Actions de série T	**7 219 $**	5 692 $
Actions de série V	**3 674 $**	2 945 $
Actions de série W	**443 $**	407 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**24,55 $**	21,21 $
Actions de série F	**27,96 $**	24,02 $
Actions de série FV	**24,00 $**	21,29 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**14,98 $**	12,80 $
Actions de série T	**13,63 $**	12,26 $
Actions de série V	**19,60 $**	17,37 $
Actions de série W	**12,63 $**	10,79 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	7 803 $	2 020 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	338	(173)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 113	(19 601)
Gain (perte) net sur les placements	20 254	(17 752)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	20 254	(17 752)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 121	1 136
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	84	86
Rapports annuels et intermédiaires	11	10
Honoraires d'audit	5	4
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	132	135
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 369	1 386
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(20)
Charges, montant net	1 348	1 366
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	18 906 $	(19 118) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	15 364 $	(15 609) $
Actions de série F	1 484 $	(1 522) $
Actions de série FV	2 $	(2) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	592 $	(480) $
Actions de série T	921 $	(911) $
Actions de série V	475 $	(539) $
Actions de série W	68 $	(55) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,34 $	(3,18) $
Actions de série F	3,93 $	(3,60) $
Actions de série FV	3,32 $	(6,77) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,19 $	(1,74) $
Actions de série T	1,86 $	(1,97) $
Actions de série V	2,70 $	(3,25) $
Actions de série W	1,87 $	(1,70) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	18 906 $	(19 118) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(338)	173
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(12 113)	19 601
Achats de placements et de dérivés	(4 161)	(4 529)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 099	8 765
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(7 875)	(1 910)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(5)	(6)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	72	(109)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	14	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	599	2 868
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(209)	(197)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	14 133	14 367
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(14 179)	(17 032)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(255)	(2 862)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	344	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	49	146
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	393 $	152 $
Intérêts reçus*	– $	3 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**98 570 $**	107 487 $
Actions de série F	**9 235**	10 396
Actions de série FV	**13**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**3 437**	3 681
Actions de série T	**5 692**	6 371
Actions de série V	**2 945**	2 952
Actions de série W	**407**	290
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**120 299**	131 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**15 364**	(15 609)
Actions de série F	**1 484**	(1 522)
Actions de série FV	**2**	(2)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**592**	(480)
Actions de série T	**921**	(911)
Actions de série V	**475**	(539)
Actions de série W	**68**	(55)
	18 906	(19 118)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**11 656**	12 031
Actions de série F	**355**	579
Actions de série FV	**–**	12
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**171**	51
Actions de série T	**1 123**	585
Actions de série V	**310**	567
Actions de série W	**24**	100
	13 639	13 925
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**649**	606
Actions de série F	**70**	289
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**36**	–
Actions de série T	**102**	–
Actions de série V	**97**	275
Actions de série W	**–**	–
	954	1 170
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**0**	0
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**113**	96
Actions de série V	**32**	26
Actions de série W	**–**	–
	145	122
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(12 195)**	(14 325)
Actions de série F	**(602)**	(1 364)
Actions de série FV	**(2)**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(118)**	(69)
Actions de série T	**(322)**	(380)
Actions de série V	**(101)**	(209)
Actions de série W	**(56)**	(1)
	(13 396)	(16 348)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(954) $**	(1 051) $
Actions de série F	**–**	(2)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1)**	(161)
Actions de série T	**(137)**	(159)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 092)	(1 373)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**250**	(2 504)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(0)**	(0)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(273)**	(246)
Actions de série V	**(84)**	(77)
Actions de série W	**–**	–
	(357)	(323)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**18 799**	(21 945)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**113 090**	89 139
Actions de série F	**10 542**	8 376
Actions de série FV	**13**	11
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 117**	3 022
Actions de série T	**7 219**	5 356
Actions de série V	**3 674**	2 995
Actions de série W	**443**	334
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**139 098 $**	109 233 $

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (99,3 %)			
15 585 397	Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF – parts de série I*	125 485 457	138 186 362
Total du portefeuille (99,3 %)		**125 485 457**	**138 186 362**

* La Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'assurer un rendement supérieur sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent. L'exposition maximale du fonds sous-jacent aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	50,8
États-Unis	43,1
Japon	1,6
Danemark	0,9
Corée du Sud	0,8
Hong Kong	0,4
Suisse	0,3
France	0,3

30 septembre 2020	(%)
Canada	47,7
États-Unis	37,1
Japon	4,2
Corée du Sud	1,8
Royaume-Uni	1,3
France	1,0
Suisse	0,9
Singapour	0,8
Chine	0,8
Hong Kong	0,7
Belgique	0,4
Allemagne	0,4
Autriche	0,4
Australie	0,4
République tchèque	0,2
Pays-Bas	0,2
Israël	0,2
Norvège	0,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	30,6
Technologies de l'information	14,6
Industrie	14,2
Énergie	8,3
Services aux collectivités	6,1
Soins de santé	5,5
Consommation discrétionnaire	5,5
Biens de consommation de base	4,5
Matériaux	4,0
Immobilier	2,7
Services de communication	2,2
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Finance	28,1
Industrie	17,0
Technologies de l'information	9,9
Biens de consommation de base	7,9
Énergie	7,9
Services de communication	5,4
Services aux collectivités	5,0
Soins de santé	4,9
Immobilier	3,7
Consommation discrétionnaire	3,5
Matériaux	2,7
FNB – Actions internationales	2,5
Options sur actions vendues	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	50,8
Actions américaines	43,1
Actions internationales	4,3
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	47,7
Actions américaines	37,1
Actions internationales	13,7
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 12 367 000 $ (6 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF	138 186	11,0

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

Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF	119 557	10,5

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

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

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à 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 catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	38 877	13 611
Indice S&P/TSX 60	41 820	14 895

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	544 623	–	544 623	43,3
Yen japonais	20 678	–	20 678	1,6
Couronne danoise	11 481	–	11 481	0,9
Dollar de Hong Kong	5 464	–	5 464	0,4
Franc suisse	4 019	–	4 019	0,3
Euro	3 923	–	3 923	0,3
Dollar de Singapour	260	–	260	0,0
Won sud-coréen	249	–	249	0,0
Livre sterling	238	–	238	0,0
Couronne tchèque	60	–	60	0,0
Dollar australien	50	–	50	0,0
Baht thaïlandais	26	–	26	0,0
Real brésilien	4	–	4	0,0
Couronne norvégienne	2	–	2	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	450 597	–	450 597	39,6
Yen japonais	39 239	–	39 239	3,5
Euro	23 962	–	23 962	2,1
Livre sterling	15 418	–	15 418	1,4
Franc suisse	10 952	–	10 952	1,0
Dollar de Hong Kong	10 824	–	10 824	1,0
Dollar de Singapour	4 840	–	4 840	0,4
Dollar australien	4 209	–	4 209	0,4
Couronne tchèque	2 454	–	2 454	0,2
Won sud-coréen	2 412	–	2 412	0,2
Baht thaïlandais	27	–	27	0,0
Couronne norvégienne	8	–	8	0,0
Real brésilien	4	–	4	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 298 000 $ (1 188 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	138 186	–	–	138 186
Total des placements	138 186	–	–	138 186
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	119 557	–	–	119 557
Total des placements	119 557	–	–	119 557
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

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

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**83 737 $**	77 496 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 242**	1 677
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**29**	15
Montant à recevoir sur la vente de placements	**162**	159
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**54**	40
Dividendes et intérêts à recevoir	**40**	23
Remboursement d'impôts à recevoir	**3**	2
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	85 267	79 412
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**45**	34
Charges à payer [note 7 b)]	**93**	94
Montant à payer pour le rachat d'actions	**134**	46
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**162**	160
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	434	334
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**84 833 $**	79 078 $
Placements, au coût (note 2)	**48 311 $**	46 507 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**77 706 $**	72 931 $
Actions de série F	**7 127 $**	6 147 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**38,57 $**	36,67 $
Actions de série F	**47,61 $**	45,03 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	129 $	143 $
Intérêts à distribuer (note 2)	7	7
Gain (perte) net réalisé sur les placements	970	4 174
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 437	2 492
Gain (perte) net sur les placements	5 543	6 816
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(89)	84
Total des revenus (pertes), montant net	5 455	6 901
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 034	896
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	127	116
Rapports annuels et intermédiaires	10	10
Honoraires d'audit	6	5
Droits de garde et frais bancaires	9	9
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	8
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	2	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	120	104
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	15	10
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	84	101
Total des charges	1 419	1 261
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	(14)
Charges, montant net	1 412	1 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 043 $	5 654 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	3 722 $	5 245 $
Actions de série F	321 $	409 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,87 $	2,34 $
Actions de série F	2,28 $	2,89 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 043 $	5 654 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	7
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(970)	(4 174)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 437)	(2 492)
Achats de placements et de dérivés	(19 965)	(16 676)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	19 130	26 673
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(14)	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(17)	85
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(1)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	11	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 221)	9 094
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	9 085	3 109
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(7 299)	(11 670)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 786	(8 561)
Gain (perte) de change	–	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(435)	533
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 677	1 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 242 $	2 367 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 $	7 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	97 $	218 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**72 931 $**	67 082 $
Actions de série F	**6 147**	4 902
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**79 078**	71 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**3 722**	5 245
Actions de série F	**321**	409
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	4 043	5 654
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**7 716**	2 802
Actions de série F	**638**	114
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	8 354	2 916
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**819**	101
Actions de série F	**375**	207
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 194	308
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(6 999)**	(10 582)
Actions de série F	**(345)**	(394)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(7 344)	(10 976)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(483) $**	(810) $
Actions de série F	**(9)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(492)	(810)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**1 712**	(8 562)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**5 755**	(2 908)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**77 706**	63 838
Actions de série F	**7 127**	5 238
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**84 833 $**	69 076 $

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

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (18,8 %)			
15 400	NetEase Inc., CAAE	1 073 824	1 998 410
125 000	Tencent Holdings Limited	258 451	12 384 303
60 000	Tencent Music Entertainment Group, CAAE	1 111 588	1 544 987
		2 443 863	15 927 700
Consommation discrétionnaire (33,3 %)			
152 000	Alibaba Group Holding Limited	1 968 100	5 405 448
20 800	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	2 155 601	5 926 577
650 000	Geely Automobile Holdings Limited	1 701 865	2 093 823
157 400	Haier Smart Home Company Limited	861 923	796 780
38 000	JD.com Inc., CAAE	1 729 620	4 027 145
79 833	Meituan	2 523 616	3 864 991
80 000	New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	1 504 932	1 407 504
201 100	Ningbo Xusheng Auto Technology Company Limited	1 304 141	1 200 673
347 600	Sands China Limited	1 870 683	2 190 605
26 515	Trip.com Group Limited, CAAE	1 320 390	1 320 527
		16 940 871	28 234 073
Biens de consommation de base (4,8 %)			
300 000	China Mengniu Dairy Company Limited	1 032 563	2 164 314
5 000	Kweichow Moutai Company Limited	1 155 788	1 931 315
		2 188 351	4 095 629
Énergie (1,9 %)			
1 189 000	CNOOC Limited	1 634 934	1 564 531
Finance (13,1 %)			
221 000	AIA Group Limited	2 893 930	3 378 733
3 108 000	China Construction Bank Corporation, H	2 878 965	3 284 033
376 500	China Merchants Bank Company Limited	2 358 330	3 620 484
11 374	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	507 686	845 258
		8 638 911	11 128 508
Soins de santé (6,3 %)			
90 000	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited	1 332 870	1 592 898
1 107 000	Sino Biopharmaceutical Limited	1 621 032	1 394 109
150 000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	1 328 971	2 377 805
		4 282 873	5 364 812
Industrie (9,3 %)			
196 496	Country Garden Services Holdings Company Limited	1 616 770	2 518 507
591 700	Nari Technology Company Limited	2 511 913	3 543 048
13 400	Shenzhen Inovance Technology Company Limited	233 237	220 163
1 460 867	Zhejiang Expressway Company Limited	1 451 734	1 628 116
		5 813 654	7 909 834
Technologies de l'information (6,6 %)			
45 000	MediaTek Inc.	1 027 653	1 943 602
12 243	Samsung Electronics Company Limited	813 671	1 111 332
33 200	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	642 272	963 437
61 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	824 300	1 593 996
		3 307 896	5 612 367
Matériaux (2,1 %)			
75 114	Anhui Conch Cement Company Limited	788 513	738 911
1 200	LG Chem Limited	929 025	1 078 153
		1 717 538	1 817 064
Immobilier (2,5 %)			
342 000	China Resources Land Limited	1 457 853	2 082 087
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(115 335)	–
Total du portefeuille (98,7 %)		**48 311 409**	**83 736 605**

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 d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Direction Chine AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de sociétés qui sont établies en Chine, ou dans des sociétés qui bénéficieront du développement et de la croissance économiques de la République populaire de Chine.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Chine	84,4
Hong Kong	7,5
Taïwan	4,2
Corée du Sud	2,6

30 septembre 2020	(%)
Chine	88,5
Hong Kong	4,2
Taïwan	3,6
Corée du Sud	1,7

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	33,3
Services de communication	18,8
Finance	13,1
Industrie	9,3
Technologies de l'information	6,6
Soins de santé	6,3
Biens de consommation de base	4,8
Immobilier	2,5
Matériaux	2,1
Énergie	1,9

30 septembre 2020	(%)
Consommation discrétionnaire	38,2
Services de communication	19,9
Finance	12,9
Technologies de l'information	6,5
Biens de consommation de base	5,7
Soins de santé	5,5
Immobilier	4,5
Matériaux	2,2
Énergie	1,5
Industrie	1,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	98,7

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice libre MSCI Chine	32 586	27 486

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	52 657	–	52 657	62,1
Dollar américain	26 579	–	26 579	31,3
Nouveau dollar taïwanais	3 578	–	3 578	4,2
Won sud-coréen	2 214	–	2 214	2,6

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	48 794	–	48 794	61,7
Dollar américain	26 174	–	26 174	33,1
Nouveau dollar taïwanais	2 893	–	2 893	3,7
Won sud-coréen	1 360	–	1 360	1,7

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 701 000 $ (1 584 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	16 225	67 512	–	83 737
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	16 225	67 512	–	83 737
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 225	59 271	–	77 496
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	18 225	59 271	–	77 496
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 32 316 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Catégorie Direction Chine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	1	100,0	2	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(1,5)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(27,1)	(1)	(38,0)
Revenus nets de prêts de titres	1	71,4	1	62,0

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

Catégorie Revenu diversifié AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**42 726 $**	39 955 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**306**	122
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**18**	16
Distributions et intérêts à recevoir	**142**	133
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	43 192	40 226
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**9**	7
Charges à payer [note 7 b)]	**37**	39
Montant à payer pour le rachat d'actions	**107**	4
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**247**	166
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	400	216
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**42 792 $**	40 010 $
Placements, au coût (note 2)	**39 567 $**	37 875 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**16 883 $**	15 707 $
Actions de série F	**1 771 $**	1 635 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**24 137 $**	22 667 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**11,52 $**	10,99 $
Actions de série F	**13,67 $**	12,94 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**17,39 $**	16,35 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**11,75 $**	11,08 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Revenu diversifié AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	1 317 $	775 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	149	76
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 079	(2 814)
Gain (perte) net sur les placements	2 545	(1 962)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	2 545	(1 962)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	201	191
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	27	27
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	27	26
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	281	269
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(39)	(35)
Charges, montant net	242	234
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 303 $	(2 196) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	774 $	(1 005) $
Actions de série F	93 $	(105) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1 436 $	(1 086) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0 $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,54 $	(0,68) $
Actions de série F	0,72 $	(0,76) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,03 $	(0,78) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0,67 $	(0,56) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 303 $	(2 196) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(149)	(76)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 079)	2 814
Achats de placements et de dérivés	(2 017)	(1 608)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 863	2 736
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(1 308)	(782)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	(2)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(9)	7
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(398)	894
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	2 931	2 228
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(2 349)	(2 868)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	582	(640)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	184	254
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	122	(256)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	306 $	(2) $
Intérêts reçus*	– $	1 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Revenu diversifié AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**15 707 $**	15 308 $
Actions de série F	**1 635**	1 698
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**22 667**	21 685
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**40 010**	38 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**774**	(1 005)
Actions de série F	**93**	(105)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 436**	(1 086)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	(0)
	2 303	(2 196)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 780**	1 481
Actions de série F	**99**	55
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**904**	720
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	2 783	2 256
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**9**	12
Actions de série F	**5**	3
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**168**	5
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	182	20
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(1 268)**	(1 444)
Actions de série F	**(61)**	(211)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 038)**	(1 127)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(2 367)	(2 782)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(119) $**	(134) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(119)	(134)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**479**	(640)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**2 782**	(2 836)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**16 883**	14 218
Actions de série F	**1 771**	1 440
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**24 137**	20 197
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**42 792 $**	35 856 $

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

Catégorie Revenu diversifié AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (99,8 %)			
3 967 927	Fonds de revenu diversifié AGF – parts de série I*	39 567 019	42 725 846
Total du portefeuille (99,8 %)		**39 567 019**	**42 725 846**

* La Catégorie Revenu diversifié AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu diversifié AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie Revenu diversifié AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé et une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent peut investir jusqu'à 49,0 % de son actif dans les titres étrangers.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	51,1
États-Unis	30,6
Australie	1,7
Japon	1,3
Royaume-Uni	1,2
France	0,9
Irlande	0,8
Pays-Bas	0,6
Chine	0,6
Portugal	0,5
Philippines	0,5
Corée du Sud	0,4
Hong Kong	0,4
Allemagne	0,3
Norvège	0,3
Afrique du Sud	0,2
Italie	0,2
Danemark	0,1
Taïwan	0,1
Équateur	0,1
Contrats de change à terme	0,0

30 septembre 2020	(%)
Canada	49,3
États-Unis	36,4
Australie	1,7
Mexique	1,2
Irlande	1,2
Chine	1,0
Japon	1,0
Royaume-Uni	0,9
France	0,9
Pays-Bas	0,6
Portugal	0,6
Italie	0,5
Inde	0,5
Suisse	0,4
Corée du Sud	0,4
Hong Kong	0,3
Allemagne	0,3
Équateur	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	20,3
Obligations d'État	17,2
Fonds à revenu fixe	9,2
Obligations à rendement élevé	8,7
Finance	5,6
Technologies de l'information	4,3
Énergie	3,9
Obligations d'organismes supranationaux	3,6
Industrie	3,4
Consommation discrétionnaire	3,0
Soins de santé	2,3
Titres garantis par le gouvernement	2,0
Matériaux	1,9
Services aux collectivités	1,5
Services de communication	1,4
Obligations provinciales	1,1
Biens de consommation de base	1,0
Emprunts à terme	0,9
Immobilier	0,6
Options sur actions achetées	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

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

30 septembre 2020	(%)
Obligations d'État	24,5
Obligations de sociétés	21,2
Obligations à rendement élevé	10,7
Fonds à revenu fixe	8,0
Finance	5,5
Industrie	4,2
Technologies de l'information	3,9
Énergie	3,0
Soins de santé	2,8
Consommation discrétionnaire	2,5
Obligations d'organismes supranationaux	1,9
Matériaux	1,9
Obligations de marchés émergents	1,8
Services de communication	1,5
Biens de consommation de base	1,4
Services aux collectivités	1,2
Immobilier	1,1
Obligations provinciales	0,3
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	33,2
Actions canadiennes	17,9
Titres à revenu fixe américains	17,4
Actions américaines	13,2
Actions internationales	7,0
Titres à revenu fixe internationaux	3,2
Options sur actions américaines achetées	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	31,3
Titres à revenu fixe américains	23,5
Actions canadiennes	18,0
Actions américaines	12,9
Actions internationales	6,1
Titres à revenu fixe internationaux	5,6
Contrats de change à terme	(0,1)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 1 272 000 $ (859 000 $ au 30 septembre 2020).

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu diversifié AGF	42 726	32,8

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu diversifié AGF	39 955	30,8

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le fonds sous-jacent 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	23,0	25,8
AA	0,0	(0,1)
A	12,3	5,6
BBB	19,3	17,6
BB	4,7	6,3
B	2,2	5,5
CCC	3,7	2,8
Non noté	1,0	2,4

Risque de taux d'intérêt

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	–	1 805
1 à 3 ans	10 501	7 729
3 à 5 ans	19 096	24 376
Plus de 5 ans	40 450	44 365

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

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux s'était déplacée en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 345 000 $ (376 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

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 catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	3 655	7 983
Indice de référence mixte	4 117	7 915

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays, à 25 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (monnaie locale), à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (monnaie locale) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	41 875	(31 969)	9 906	7,6
Euro	3 268	(1 395)	1 873	1,4
Livre sterling	1 508	–	1 508	1,2
Dollar de Hong Kong	1 254	–	1 254	1,0
Couronne norvégienne	368	–	368	0,3
Couronne danoise	163	–	163	0,1
Roupie indonésienne	150	–	150	0,1
Dollar australien	1 060	(969)	91	0,1
Yen japonais	1 221	(1 489)	(268)	(0,2)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	52 163	(44 906)	7 257	5,6
Dollar de Hong Kong	1 769	–	1 769	1,4
Euro	3 085	(1 443)	1 642	1,3
Dollar australien	1 081	–	1 081	0,8
Peso mexicain	946	–	946	0,7
Yen japonais	683	–	683	0,5
Franc suisse	456	–	456	0,4
Roupie indonésienne	155	–	155	0,1
Livre sterling	1 177	(1 094)	83	0,1

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 99 000 $ (87 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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 au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	42 726	–	–	42 726
Total des placements	42 726	–	–	42 726
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	39 955	–	–	39 955
Total des placements	39 955	–	–	39 955
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**83 982 $**	62 167 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**508**	375
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**98**	45
Montant à recevoir sur la vente de placements	**7**	167
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**39**	27
Distributions et intérêts à recevoir	**–**	–
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**15**	15
	84 649	62 796
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**28**	19
Charges à payer [note 7 b)]	**56**	47
Montant à payer pour le rachat d'actions	**38**	6
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**21**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	143	72
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**84 506 $**	62 724 $
Placements, au coût (note 2)	**66 062 $**	56 289 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**47 630 $**	41 548 $
Actions de série F	**36 002 $**	20 283 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**873 $**	892 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**24,53 $**	20,98 $
Actions de série F	**28,22 $**	24,00 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**18,56 $**	15,67 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**12,29 $**	10,41 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	195 $	2 082 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	471	260
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 042	(7 278)
Gain (perte) net sur les placements	12 708	(4 931)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	12 708	(4 931)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	616	333
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	90	60
Rapports annuels et intermédiaires	10	8
Honoraires d'audit	7	5
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	77	45
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	813	465
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	(5)
Charges, montant net	808	460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 900 $	(5 391) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	6 800 $	(2 926) $
Actions de série F	4 956 $	(2 365) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	144 $	(100) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	0 $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,53 $	(2,62) $
Actions de série F	4,26 $	(2,90) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2,92 $	(1,76) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	1,88 $	(1,18) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 900 $	(5 391) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(471)	(260)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(12 042)	7 278
Achats de placements et de dérivés	(12 113)	(2 186)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	3 187	3 335
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(195)	(2 082)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(12)	4
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	–	1
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	9	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 728)	693
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	15 901	3 896
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(6 040)	(4 497)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 861	(601)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	133	92
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	375	512
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	508 $	604 $
Intérêts reçus*	– $	6 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**41 548 $**	22 723 $
Actions de série F	**20 283**	18 781
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**892**	883
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**62 724**	42 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**6 800**	(2 926)
Actions de série F	**4 956**	(2 365)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**144**	(100)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**0**	(0)
	11 900	(5 391)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**4 160**	2 868
Actions de série F	**10 909**	841
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**55**	49
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	15 124	3 758
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**638**	204
Actions de série F	**330**	73
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**35**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 003	277
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(4 278)**	(3 263)
Actions de série F	**(476)**	(1 022)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(248)**	(49)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(5 002)	(4 334)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(1 238) $**	(191) $
Actions de série F	**–**	(53)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(5)**	(38)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(1 243)	(282)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**9 882**	(581)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**21 782**	(5 972)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**47 630**	19 415
Actions de série F	**36 002**	16 255
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**873**	745
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**84 506 $**	36 416 $

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (99,4 %)			
7 458 699	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	66 061 813	83 981 971
Total du portefeuille (99,4 %)		**66 061 813**	**83 981 971**

* La Catégorie Marchés émergents AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds des marchés émergents AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital supérieure en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Chine	33,8
Taïwan	11,9
Corée du Sud	11,1
Inde	11,1
Brésil	5,7
Hong Kong	4,2
Afrique du Sud	3,6
Russie	2,9
Royaume-Uni	2,7
Indonésie	2,4
Singapour	1,8
Mexique	1,7
Italie	1,3
Pérou	1,3
Suisse	1,1
Grèce	0,9
République tchèque	0,7
Hongrie	0,7
Argentine	0,2

30 septembre 2020	(%)
Chine	35,7
Taïwan	13,2
Corée du Sud	10,4
Inde	9,6
Brésil	5,0
Hong Kong	4,2
Afrique du Sud	3,4
Russie	2,6
Indonésie	2,3
Singapour	1,8
Grèce	1,8
Pérou	1,6
Mexique	1,6
Hongrie	1,1
Suisse	1,1
République tchèque	1,0
Royaume-Uni	1,0
Philippines	0,7
Argentine	0,5
Pologne	0,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	19,9
Technologies de l'information	18,9
Finance	15,9
Services de communication	10,3
Industrie	9,1
Biens de consommation de base	8,3
Énergie	5,7
Matériaux	5,0
Soins de santé	4,4
Immobilier	1,6

30 septembre 2020	(%)
Consommation discrétionnaire	21,4
Technologies de l'information	18,6
Finance	18,6
Services de communication	12,8
Industrie	8,5
Biens de consommation de base	6,6
Énergie	5,1
Matériaux	3,9
Soins de santé	1,9
Immobilier	1,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	99,1

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	99,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	83 982	6,6

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds des marchés émergents AGF	62 167	5,7

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

Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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

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

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à 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 catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Marchés émergents	17 784	9 616

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de Hong Kong	352 518	-	352 518	27,8
Dollar américain	188 972	-	188 972	14,9
Nouveau dollar taïwanais	177 493	-	177 493	14,0
Won sud-coréen	140 682	-	140 682	11,1
Roupie indienne	140 157	-	140 157	11,1
Real brésilien	71 756	-	71 756	5,7
Livre sterling	48 410	-	48 410	3,8
Rand sud-africain	45 560	-	45 560	3,6
Roupie indonésienne	30 767	-	30 767	2,4
Dollar de Singapour	22 823	-	22 823	1,8
Peso mexicain	16 047	-	16 047	1,3
Euro	11 804	-	11 804	0,9
Couronne tchèque	9 522	-	9 522	0,8
Forint hongrois	8 447	-	8 447	0,7
Nouvelle livre turque	1	-	1	0,0
Baht thaïlandais	1	-	1	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar de Hong Kong	389 045	–	389 045	35,7
Nouveau dollar taïwanais	145 705	–	145 705	13,4
Won sud-coréen	113 533	–	113 533	10,4
Dollar américain	112 398	–	112 398	10,3
Roupie indienne	104 281	–	104 281	9,6
Real brésilien	54 309	–	54 309	5,0
Rand sud-africain	37 471	–	37 471	3,4
Roupie indonésienne	25 542	–	25 542	2,3
Livre sterling	22 720	–	22 720	2,1
Dollar de Singapour	19 547	–	19 547	1,8
Euro	19 315	–	19 315	1,8
Peso mexicain	12 554	–	12 554	1,2
Forint hongrois	12 176	–	12 176	1,1
Couronne tchèque	10 684	–	10 684	1,0
Peso philippin	7 391	–	7 391	0,7
Zloty polonais	5 530	–	5 530	0,5
Baht thaïlandais	1	–	1	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 678 000 $ (1 248 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	83 982	–	–	83 982
Total des placements	83 982	–	–	83 982
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	62 167	–	–	62 167
Total des placements	62 167	–	–	62 167
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

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

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**60 464 $**	55 602 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**894**	382
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**9**	2
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	140
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**18**	17
Dividendes et intérêts à recevoir	**134**	53
Remboursement d'impôts à recevoir	**324**	416
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	61 843	56 612
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**31**	24
Charges à payer [note 7 b)]	**78**	82
Montant à payer pour le rachat d'actions	**91**	25
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**2**	3
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	140
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	202	274
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**61 641 $**	56 338 $
Placements, au coût (note 2)	**60 284 $**	66 287 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**52 942 $**	49 057 $
Actions de série F	**7 874 $**	6 568 $
Actions de série FV	**1 $**	1 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**809 $**	706 $
Actions de série V	**15 $**	6 $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**26,94 $**	22,37 $
Actions de série F	**36,77 $**	30,28 $
Actions de série FV	**37,88 $**	30,77 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**6,81 $**	5,91 $
Actions de série V	**10,01 $**	8,61 $
Actions de série W	**– $**	– $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	969 $	1 005 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	380	(303)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 865	(11 673)
Gain (perte) net sur les placements	12 214	(10 967)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	4
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(64)	27
Total des revenus (pertes), montant net	12 154	(10 936)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	690	838
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	140	172
Rapports annuels et intermédiaires	12	12
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	12	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	88	107
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	180	96
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	25	44
Total des charges	1 160	1 291
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(63)	(73)
Charges, montant net	1 097	1 218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 057 $	(12 154) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	9 539 $	(10 648) $
Actions de série F	1 382 $	(1 349) $
Actions de série FV	0 $	(0) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	135 $	(156) $
Actions de série V	1 $	(1) $
Actions de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	4,59 $	(4,33) $
Actions de série F	6,51 $	(5,82) $
Actions de série FV	7,16 $	(6,23) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	1,15 $	(1,17) $
Actions de série V	1,52 $	(2,00) $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 057 $	(12 154) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	5	(4)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(380)	303
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 865)	11 673
Achats de placements et de dérivés	(1 321)	(3 100)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 704	11 181
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(1)	0
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(81)	(103)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	92	(73)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	7	(5)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 213	7 726
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(16)	(22)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	1 207	1 328
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(6 887)	(8 901)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 696)	(7 595)
Gain (perte) de change	(5)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	517	131
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	382	433
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	894 $	568 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	4 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	705 $	805 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**49 057 $**	65 457 $
Actions de série F	**6 568**	7 805
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**706**	1 094
Actions de série V	**6**	7
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**56 338**	74 364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**9 539**	(10 648)
Actions de série F	**1 382**	(1 349)
Actions de série FV	**0**	(0)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**135**	(156)
Actions de série V	**1**	(1)
Actions de série W	**–**	–
	11 057	(12 154)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**788**	1 377
Actions de série F	**444**	275
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**19**	25
Actions de série V	**9**	–
Actions de série W	**–**	–
	1 260	1 677
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**3**	54
Actions de série F	**82**	81
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	85	135
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**18**	19
Actions de série V	**0**	0
Actions de série W	**–**	–
	18	19
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(6 150)**	(7 715)
Actions de série F	**(602)**	(541)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(36)**	(226)
Actions de série V	**(1)**	–
Actions de série W	**–**	–
	(6 789)	(8 482)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(295) $**	(397) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(295)	(397)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(5 721)**	(7 048)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(33)**	(40)
Actions de série V	**(0)**	(0)
Actions de série W	**–**	–
	(33)	(40)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**5 303**	(19 242)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**52 942**	48 128
Actions de série F	**7 874**	6 271
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**809**	716
Actions de série V	**15**	6
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**61 641 $**	55 122 $

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

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
France (25,5 %)			
68 780	AXA SA	2 463 109	2 317 418
38 461	BNP Paribas SA	3 204 901	2 936 785
2 912	Capgemini SE	370 064	622 891
34 820	Carrefour SA	1 004 787	792 727
38 134	Compagnie de Saint-Gobain	1 837 227	2 828 702
4 390	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	725 341	826 067
20 817	Danone SA	1 982 722	1 795 007
8 380	Publicis Groupe SA	611 655	642 872
7 989	Sanofi	802 711	992 314
22 928	TOTAL SA	1 307 293	1 341 964
19 100	Veolia Environnement SA	570 603	615 824
		14 880 413	15 712 571
Allemagne (17,8 %)			
11 770	BASF SE	1 108 185	1 228 523
11 967	Daimler AG	1 333 052	1 339 951
17 050	Evonik Industries AG	762 236	757 673
9 904	HUGO BOSS AG	922 541	488 122
13 527	Infineon Technologies AG	340 896	720 952
16 776	SAP SE	1 947 771	2 582 055
16 755	Siemens AG	2 252 316	3 457 855
9 127	Siemens Energy AG	313 636	411 754
		8 980 633	10 986 885
Irlande (6,9 %)			
242 000	Bank of Ireland Group PLC	1 486 100	1 509 216
25 600	CRH PLC	1 137 944	1 509 148
78 000	Dalata Hotel Group PLC	476 954	485 713
6 950	Kingspan Group PLC	586 899	740 464
		3 687 897	4 244 541
Italie (7,1 %)			
188 154	Enel SpA	876 847	2 362 531
411 690	Intesa Sanpaolo SpA	2 288 381	1 406 424
46 960	UniCredit SpA	2 568 190	626 708
		5 733 418	4 395 663
Luxembourg (2,8 %)			
47 461	ArcelorMittal SA	1 391 394	1 730 816
Pays-Bas (4,2 %)			
166 620	ING Groep NV	2 283 832	2 569 651
Espagne (3,0 %)			
126 355	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 690 138	827 122
27 000	Indra Sistemas SA	300 909	298 334
129 652	Telefonica SA	2 200 054	730 681
		4 191 101	1 856 137
Suisse (12,8 %)			
23 064	ABB Limited	728 576	881 555
14 074	Nestlé SA	1 416 340	1 971 288
24 962	Novartis AG	2 953 488	2 679 692
5 719	Roche Holding AG	1 988 865	2 323 144
		7 087 269	7 855 679

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Royaume-Uni (18,0 %)			
10 550	Antofagasta PLC	148 289	308 859
210 553	BAE Systems PLC	1 511 618	1 841 984
114 820	BP PLC	857 833	585 428
20 666	Diageo PLC	768 271	1 068 085
14 065	GlaxoSmithKline PLC	378 481	313 744
1 227 202	Lloyds Banking Group PLC	1 445 370	902 991
176 274	Melrose Industries PLC	706 260	509 861
10 900	Rio Tinto PLC	545 552	1 047 930
85 491	Royal Dutch Shell PLC, B	3 379 323	1 976 091
7 700	Schroders PLC	355 663	467 056
50 841	Smith & Nephew PLC	1 171 830	1 206 452
222 898	Tesco PLC	1 147 234	884 024
		12 415 724	11 112 505
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(367 375)	–
Total du portefeuille (98,1 %)		**60 284 306**	**60 464 448**

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actions européennes AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
France	25,5
Royaume-Uni	18,0
Allemagne	17,8
Suisse	12,8
Italie	7,1
Irlande	6,9
Pays-Bas	4,2
Espagne	3,0
Luxembourg	2,8

30 septembre 2020	(%)
France	26,2
Royaume-Uni	20,7
Allemagne	19,0
Suisse	15,9
Italie	6,6
Irlande	4,1
Pays-Bas	2,8
Espagne	1,9
Luxembourg	1,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	22,0
Industrie	17,3
Soins de santé	12,2
Matériaux	10,7
Biens de consommation de base	10,6
Technologies de l'information	6,9
Énergie	6,3
Consommation discrétionnaire	5,1
Services aux collectivités	4,8
Services de communication	2,2

30 septembre 2020	(%)
Finance	17,9
Soins de santé	16,3
Industrie	15,5
Biens de consommation de base	12,4
Matériaux	10,1
Technologies de l'information	9,4
Services aux collectivités	5,4
Énergie	5,1
Consommation discrétionnaire	4,7
Services de communication	1,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	98,1

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement

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

des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Europe	31 171	22 885

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	41 534	–	41 534	67,4
Livre sterling	11 170	–	11 170	18,1
Franc suisse	7 896	–	7 896	12,8
Dollar américain	550	–	550	0,9

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	35 021	–	35 021	62,2
Livre sterling	11 738	–	11 738	20,8
Franc suisse	8 978	–	8 978	15,9
Dollar américain	185	–	185	0,3

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 223 000 $ (1 118 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	60 464	–	60 464
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	60 464	–	60 464
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	55 602	–	55 602
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	55 602	–	55 602
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 54 425 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(40,4)	(2)	(31,0)
Revenus nets de prêts de titres	4	59,6	4	69,0

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	3 109	2 139
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 317	2 589

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

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	116 227 $	101 678 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 535	2 639
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	475	285
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	25	23
Distributions et intérêts à recevoir	713	706
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Impôts à recouvrer (note 5)	–	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	–	–
	119 975	105 331
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	18	14
Charges à payer [note 7 b)]	16	9
Montant à payer pour le rachat d'actions	105	20
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	1 128	1 519
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts à payer (note 5)	–	–
	1 267	1 562
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	118 708 $	103 769 $
Placements, au coût (note 2)	114 842 $	95 824 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	30 558 $	29 780 $
Actions de série F	69 093 $	55 561 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	11 556 $	11 790 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2 083 $	1 981 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	5 418 $	4 657 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	11,15 $	11,44 $
Actions de série F	11,66 $	11,92 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	11,64 $	11,86 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	12,14 $	12,36 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	12,16 $	12,38 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	1 943 $	1 122 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1	13
Gain (perte) net réalisé sur les placements	325	88
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 469)	(2 623)
Gain (perte) net sur les placements	(2 200)	(1 400)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	(2 200)	(1 400)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	399	243
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	51	39
Rapports annuels et intermédiaires	8	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	17	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	63	39
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	547	348
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(64)	(47)
Charges, montant net	483	301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(2 683) $	(1 701) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(791) $	(515) $
Actions de série F	(1 529) $	(894) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	(220) $	(176) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	(37) $	(38) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	(106) $	(78) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,30) $	(0,30) $
Actions de série F	(0,29) $	(0,27) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	(0,22) $	(0,18) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	(0,23) $	(0,24) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	(0,25) $	(0,20) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(2 683) $	(1 701) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(325)	(88)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 469	2 623
Achats de placements et de dérivés	(23 354)	(22 182)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 206	5 422
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(1 936)	(911)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	(3)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(7)	(210)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	4	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(17 621)	(17 038)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	37 399	27 232
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(19 882)	(10 622)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	17 517	16 610
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(104)	(428)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 639	1 224
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 535 $	796 $
Intérêts reçus*	1 $	14 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**29 780 $**	15 320 $
Actions de série F	**55 561**	30 866
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**11 790**	10 889
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 981**	561
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**4 657**	4 451
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**103 769**	62 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(791)**	(515)
Actions de série F	**(1 529)**	(894)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(220)**	(176)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(37)**	(38)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(106)**	(78)
	(2 683)	(1 701)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**10 501**	7 433
Actions de série F	**24 040**	15 806
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**150**	1 230
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1 751**	1 063
	36 442	25 532
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**580**	2 072
Actions de série F	**1 139**	920
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**5**	71
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	18
	1 724	3 081
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(8 562)**	(4 050)
Actions de série F	**(8 501)**	(5 176)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(14)**	(14)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(16)**	(15)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(864)**	(1 058)
	(17 957)	(10 313)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(950) $**	(579) $
Actions de série F	**(1 617)**	(633)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(20)**	(765)
	(2 587)	(1 977)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**17 622**	16 323
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**14 939**	14 622
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**30 558**	19 681
Actions de série F	**69 093**	40 889
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**11 556**	10 699
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**2 083**	1 809
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**5 418**	3 631
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**118 708 $**	76 709 $

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

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (97,9 %)			
10 962 557	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	114 841 782	116 227 226
Total du portefeuille (97,9 %)		**114 841 782**	**116 227 226**

* La Catégorie Revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	45,0
Obligations d'État	12,9
Obligations provinciales	10,7
Obligations d'organismes supranationaux	7,6
Titres garantis par le gouvernement	7,2
Fonds à revenu fixe	5,7
Obligations à rendement élevé	5,1
Titres adossés à des actifs	0,5
Obligations de marchés émergents	0,2
Emprunts à terme	0,2
Options sur actions achetées	0,1
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations de sociétés	47,5
Obligations d'État	14,0
Obligations provinciales	11,1
Titres garantis par le gouvernement	7,1
Obligations à rendement élevé	5,8
Obligations d'organismes supranationaux	5,5
Fonds à revenu fixe	4,5
Obligations de marchés émergents	1,4
Titres adossés à des actifs	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	70,7
Titres à revenu fixe américains	13,8
Actions canadiennes	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,9
Options sur actions américaines achetées	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	75,2
Titres à revenu fixe américains	13,6
Actions canadiennes	4,5
Titres à revenu fixe internationaux	4,1
Contrats de change à terme	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 3 590 000 $ (2 577 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	116 227	7,3

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	101 678	6,5

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le fonds sous-jacent 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	29,8	27,2
AA	5,2	5,9
A	23,9	24,4
BBB	28,3	28,2
BB	1,2	2,7
B	1,8	2,8
CCC	1,4	0,9
Non noté	2,0	3,2

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

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du fonds sous-jacent aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Moins de 1 an	7 948	10 050
1 à 3 ans	113 961	96 613
3 à 5 ans	291 304	273 862
Plus de 5 ans	1 006 441	1 070 108

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux s'était déplacée en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 880 000 $ (1 817 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

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 catégorie d'actifs.

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 actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	12 562	22 529

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	122 338	(82 794)	39 543	2,5
Euro	3 490	–	3 490	0,2
Roupie indonésienne	1 701	–	1 701	0,1
Dollar australien	3 704	(3 389)	315	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	136 955	(116 241)	20 714	1,3
Peso mexicain	7 474	–	7 474	0,5
Dollar australien	3 780	–	3 780	0,2
Roupie indonésienne	1 760	–	1 760	0,1
Euro	567	–	567	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 66 000 $ (45 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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 au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	116 227	–	–	116 227
Total des placements	116 227	–	–	116 227
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	101 678	–	–	101 678
Total des placements	101 678	–	–	101 678
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**104 772 $**	89 819 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 099**	1 455
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**78**	20
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	253
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**43**	36
Distributions et intérêts à recevoir	**–**	–
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	106 992	91 583
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**37**	27
Charges à payer [note 7 b)]	**46**	38
Montant à payer pour le rachat d'actions	**15**	44
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**10**	9
Montant à payer pour l'achat de placements	**342**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	450	118
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**106 542 $**	91 465 $
Placements, au coût (note 2)	**92 212 $**	86 069 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**74 360 $**	65 477 $
Actions de série F	**13 191 $**	9 235 $
Actions de série FV	**17 $**	15 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**11 520 $**	10 280 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**3 694 $**	2 966 $
Actions de série W	**3 760 $**	3 492 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**13,54 $**	12,20 $
Actions de série F	**14,31 $**	12,82 $
Actions de série FV	**12,73 $**	11,78 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**15,26 $**	13,59 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**10,56 $**	9,77 $
Actions de série W	**15,26 $**	13,59 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	2 025 $	2 320 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1	14
Gain (perte) net réalisé sur les placements	470	(47)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 810	(12 257)
Gain (perte) net sur les placements	11 306	(9 970)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	11 306	(9 970)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	785	717
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	58	55
Rapports annuels et intermédiaires	10	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	95	89
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	970	889
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(12)
Charges, montant net	958	877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	10 348 $	(10 847) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	7 125 $	(7 778) $
Actions de série F	1 226 $	(1 127) $
Actions de série FV	2 $	3 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1 225 $	(1 137) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	334 $	(426) $
Actions de série W	436 $	(382) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,33 $	(1,55) $
Actions de série F	1,48 $	(1,52) $
Actions de série FV	1,27 $	1,08 $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,64 $	(1,54) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	1,04 $	(1,51) $
Actions de série W	1,70 $	(1,37) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	10 348 $	(10 847) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(470)	47
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 810)	12 257
Achats de placements et de dérivés	(9 164)	(11 151)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 111	2 709
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(2 025)	(2 320)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(7)	(15)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	8	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 999)	(9 306)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(57)	(47)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	19 023	20 016
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(14 323)	(10 582)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 643	9 387
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	644	81
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 455	1 577
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 099 $	1 658 $
Intérêts reçus*	1 $	14 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**65 477 $**	59 020 $
Actions de série F	**9 235**	9 325
Actions de série FV	**15**	15
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**10 280**	9 400
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**2 966**	2 585
Actions de série W	**3 492**	3 994
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**91 465**	84 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**7 125**	(7 778)
Actions de série F	**1 226**	(1 127)
Actions de série FV	**2**	3
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 225**	(1 137)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**334**	(426)
Actions de série W	**436**	(382)
	10 348	(10 847)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**13 082**	15 117
Actions de série F	**1 319**	1 411
Actions de série FV	**–**	0
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**743**	1 792
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**693**	544
Actions de série W	**250**	191
	16 087	19 055
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**496**	762
Actions de série F	**2 571**	422
Actions de série FV	**–**	170
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**430**	236
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**17**	500
Actions de série W	**–**	–
	3 514	2 090
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**0**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**29**	25
Actions de série W	**–**	–
	29	25
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(8 885)**	(7 714)
Actions de série F	**(1 142)**	(921)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(1 124)**	(436)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(258)**	(234)
Actions de série W	**(413)**	(426)
	(11 822)	(9 731)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 935) $**	(1 199) $
Actions de série F	**(18)**	(272)
Actions de série FV	**–**	(174)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(34)**	(446)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	(39)
Actions de série W	**(5)**	(23)
	(2 992)	(2 153)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**4 816**	9 286
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(0)**	(1)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(87)**	(74)
Actions de série W	**–**	–
	(87)	(75)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**15 077**	(1 636)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**74 360**	58 208
Actions de série F	**13 191**	8 838
Actions de série FV	**17**	13
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**11 520**	9 409
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**3 694**	2 881
Actions de série W	**3 760**	3 354
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**106 542 $**	82 703 $

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (98,3 %)			
8 993 861	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	92 211 591	104 772 180
Total du portefeuille (98,3 %)		**92 211 591**	**104 772 180**

* La Catégorie mondiale de dividendes AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial de dividendes AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	60,3
Japon	7,0
Suisse	6,3
Corée du Sud	4,5
Hong Kong	4,0
Royaume-Uni	3,1
France	2,2
Allemagne	2,1
Singapour	1,3
Autriche	1,2
République tchèque	1,0
Pays-Bas	0,8
Belgique	0,8
Chine	0,8
Thaïlande	0,3
Espagne	0,3

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	60,8
Suisse	7,9
Japon	7,2
Hong Kong	3,8
Corée du Sud	2,8
Royaume-Uni	2,7
Allemagne	2,5
France	2,0
Singapour	1,2
Autriche	0,9
République tchèque	0,8
Belgique	0,8
Chine	0,8
Italie	0,6
Pays-Bas	0,6
Thaïlande	0,3
Espagne	0,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	16,3
Industrie	15,6
Soins de santé	14,4
Biens de consommation de base	11,9
Technologies de l'information	11,5
Services de communication	7,7
Consommation discrétionnaire	5,9
Matériaux	5,4
FNB – Actions internationales	3,0
Énergie	2,7
Immobilier	1,6

30 septembre 2020	(%)
Industrie	14,8
Soins de santé	14,1
Technologies de l'information	12,9
Biens de consommation de base	12,5
Finance	12,2
Services de communication	8,8
Matériaux	7,0
Consommation discrétionnaire	6,2
FNB – Actions internationales	3,6
Énergie	2,4
Immobilier	1,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	60,3
Actions internationales	35,7

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	35,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial de dividendes AGF	104 772	3,9

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

Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial de dividendes AGF	89 819	3,6

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

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

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas exposé à 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 catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde	33 243	24 554
Indice MSCI Monde (tous pays)	34 036	24 880

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 751 846	–	1 751 846	65,2
Euro	190 052	–	190 052	7,1
Franc suisse	170 302	–	170 302	6,3
Yen japonais	135 625	–	135 625	5,0
Dollar de Hong Kong	127 170	–	127 170	4,7
Won sud-coréen	121 397	–	121 397	4,5
Livre sterling	83 933	–	83 933	3,1
Couronne tchèque	26 961	–	26 961	1,0
Dollar de Singapour	14 451	–	14 451	0,5
Baht thaïlandais	9 230	–	9 230	0,3

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 662 224	–	1 662 224	66,3
Franc suisse	198 832	–	198 832	7,9
Euro	169 567	–	169 567	6,8
Yen japonais	130 653	–	130 653	5,2
Dollar de Hong Kong	114 372	–	114 372	4,6
Won sud-coréen	71 627	–	71 627	2,9
Livre sterling	67 381	–	67 381	2,7
Couronne tchèque	20 551	–	20 551	0,8
Dollar de Singapour	11 024	–	11 024	0,4
Baht thaïlandais	8 215	–	8 215	0,3

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 050 000 $ (1 758 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	104 772	–	–	104 772
Total des placements	104 772	–	–	104 772
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	89 819	–	–	89 819
Total des placements	89 819	–	–	89 819
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**915 317 $**	802 926 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**7 348**	7 243
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**161**	184
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	1 467
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**26**	23
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 932**	1 631
Remboursement d'impôts à recevoir	**488**	943
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**35**	35
	925 307	814 452
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**350**	262
Charges à payer [note 7 b)]	**264**	257
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 252**	211
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**19**	19
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	1 469
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	1 885	2 218
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**923 422 $**	812 234 $
Placements, au coût (note 2)	**699 026 $**	707 392 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**802 474 $**	709 590 $
Actions de série F	**25 787 $**	21 898 $
Actions de série FV	**1 $**	1 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**82 507 $**	68 697 $
Actions de série Q	**5 370 $**	4 968 $
Actions de série T	**4 361 $**	4 195 $
Actions de série V	**1 381 $**	1 378 $
Actions de série W	**1 541 $**	1 507 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**21,75 $**	18,47 $
Actions de série F	**27,10 $**	22,87 $
Actions de série FV	**24,82 $**	21,02 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**29,50 $**	24,75 $
Actions de série Q	**16,20 $**	13,60 $
Actions de série T	**17,71 $**	15,68 $
Actions de série V	**25,28 $**	22,02 $
Actions de série W	**16,22 $**	13,61 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	10 723 $	11 984 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1	37
Gain (perte) net réalisé sur les placements	24 185	11 378
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	120 757	(119 815)
Gain (perte) net sur les placements	155 666	(96 416)
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)	31	81
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(450)	842
Total des revenus (pertes), montant net	155 247	(95 493)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 905	7 451
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	753	748
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	7	4
Droits de garde et frais bancaires	45	47
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	19	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	906	859
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 636	1 569
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	133	214
Total des charges	11 421	10 919
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(264)	(289)
Charges, montant net	11 157	10 630
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	144 090 $	(106 123) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	124 715 $	(94 426) $
Actions de série F	4 060 $	(2 734) $
Actions de série FV	0 $	(0) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	13 164 $	(7 410) $
Actions de série Q	909 $	(567) $
Actions de série T	730 $	(590) $
Actions de série V	235 $	(185) $
Actions de série W	277 $	(211) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,31 $	(2,54) $
Actions de série F	4,25 $	(2,67) $
Actions de série FV	3,83 $	(2,67) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	4,74 $	(2,82) $
Actions de série Q	2,64 $	(1,54) $
Actions de série T	2,80 $	(2,17) $
Actions de série V	4,03 $	(3,16) $
Actions de série W	2,68 $	(1,73) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	144 090 $	(106 123) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(4)	(73)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(24 185)	(11 378)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(120 757)	119 815
Achats de placements et de dérivés	(69 595)	(111 543)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	102 144	80 625
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(3)	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(301)	(264)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	455	165
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	88	14
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	105
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	31 939	(28 659)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(114)	(115)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	14 674	79 167
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(46 398)	(42 440)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(31 838)	36 612
Gain (perte) de change	4	73
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	101	7 953
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 243	5 249
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 348 $	13 275 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 $	39 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 779 $	10 154 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**709 590 $**	704 987 $
Actions de série F	**21 898**	24 401
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**68 697**	66 397
Actions de série Q	**4 968**	5 104
Actions de série T	**4 195**	4 923
Actions de série V	**1 378**	1 374
Actions de série W	**1 507**	1 567
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**812 234**	808 754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**124 715**	(94 426)
Actions de série F	**4 060**	(2 734)
Actions de série FV	**0**	(0)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**13 164**	(7 410)
Actions de série Q	**909**	(567)
Actions de série T	**730**	(590)
Actions de série V	**235**	(185)
Actions de série W	**277**	(211)
	144 090	(106 123)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**6 633**	9 834
Actions de série F	**1 004**	1 103
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**5 435**	5 013
Actions de série Q	**395**	24
Actions de série T	**340**	277
Actions de série V	**67**	121
Actions de série W	**–**	176
	13 874	16 548
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**556**	62 788
Actions de série F	**707**	462
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**51**	40
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	67
	1 314	63 357
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**99**	99
Actions de série V	**9**	10
Actions de série W	**–**	–
	108	109
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(37 012)**	(33 771)
Actions de série F	**(1 880)**	(2 431)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(4 789)**	(4 934)
Actions de série Q	**(902)**	(104)
Actions de série T	**(504)**	(339)
Actions de série V	**(272)**	(20)
Actions de série W	**(243)**	(204)
	(45 602)	(41 803)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 008) $**	(1 128) $
Actions de série F	**(2)**	(96)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(364)**	(123)
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(2 374)	(1 347)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(32 680)**	36 864
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(186)**	(191)
Actions de série V	**(36)**	(35)
Actions de série W	**–**	–
	(222)	(226)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**111 188**	(69 485)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**802 474**	648 284
Actions de série F	**25 787**	20 705
Actions de série FV	**1**	1
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**82 507**	59 066
Actions de série Q	**5 370**	4 457
Actions de série T	**4 361**	4 096
Actions de série V	**1 381**	1 265
Actions de série W	**1 541**	1 395
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**923 422 $**	739 269 $

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Australie (1,0 %)			
952 563	Brambles Limited	9 939 503	9 640 053
Autriche (1,7 %)			
301 676	Voestalpine AG	12 236 499	15 738 821
Belgique (1,3 %)			
158 318	Anheuser-Busch InBev NV	19 527 954	12 543 475
Canada (1,1 %)			
144 761	Nutrien Limited	7 758 645	9 803 731
Chine (3,1 %)			
209 865	Alibaba Group Holding Limited	7 747 393	7 463 252
135 045	iShares MSCI China ETF	7 929 797	13 865 393
1 507 849	Zhuzhou CRRC Times Electric Company Limited	7 149 286	7 104 467
		22 826 476	28 433 112
République tchèque (0,7 %)			
178 259	Komercni banka AS	9 307 125	6 912 230
France (3,3 %)			
56 927	BNP Paribas SA	3 818 618	4 346 803
134 203	Schneider Electric SE	12 668 127	25 767 847
		16 486 745	30 114 650
Allemagne (1,3 %)			
15 387	Hannover Rueck SE	2 253 876	3 533 293
196 717	iShares MSCI Germany ETF	7 170 912	8 266 845
		9 424 788	11 800 138
Hong Kong (2,6 %)			
1 555 419	AIA Group Limited	17 459 401	23 779 846
Israël (0,6 %)			
366 272	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	13 079 685	5 311 793
Japon (12,4 %)			
580 434	Franklin FTSE Japan ETF	20 025 743	22 182 009
120 809	FUJIFILM Holdings Corporation	6 184 829	9 042 430
64 747	Keyence Corporation	14 706 186	37 139 944
798 152	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	20 722 947	25 815 213
108 294	Shimadzu Corporation	3 838 686	4 950 895
331 559	Terumo Corporation	16 388 195	15 103 795
		81 866 586	114 234 286
Pays-Bas (0,8 %)			
468 289	ING Groep NV	7 217 850	7 222 058
Singapour (2,9 %)			
351 028	DBS Group Holdings Limited	8 556 860	9 516 175
449 981	iShares MSCI Singapore Capped ETF	14 867 256	13 243 802
781 917	Keppel Corporation Limited	4 465 718	3 895 870
186 019	Keppel Real Estate Investment Trust	191 169	212 022
		28 081 003	26 867 869

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Corée du Sud (6,7 %)			
98 012	iShares MSCI South Korea Capped ETF	7 341 441	11 048 500
5 904	LG Household & Health Care Limited	11 063 983	10 313 778
14 877	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	12 351 694	34 124 285
159 886	Shinhan Financial Group Company Limited	7 451 112	6 662 126
		38 208 230	62 148 689
Suisse (2,4 %)			
53 836	Roche Holding AG	16 979 659	21 868 999
Royaume-Uni (4,6 %)			
234 673	Associated British Foods PLC	8 218 690	9 821 813
301 747	British American Tobacco PLC	19 553 950	14 504 351
165 395	Persimmon PLC	5 722 173	8 427 722
160 227	Royal Dutch Shell PLC, B	5 383 443	3 703 584
202 905	WH Smith PLC	3 952 586	6 319 044
		42 830 842	42 776 514
États-Unis (52,6 %)			
142 872	AbbVie Inc.	12 454 385	19 430 603
9 440	AdvanSix Inc.	236 686	318 172
235 119	Aflac Inc.	13 084 174	15 122 362
92 589	AGCO Corporation	6 259 162	16 714 625
9 925	Alphabet Inc., A	16 990 745	25 725 291
249 952	AT&T Inc.	10 923 404	9 508 251
172 788	Bristol-Myers Squibb Company	12 404 508	13 708 217
125 432	Chubb Limited	18 383 643	24 900 874
60 008	CVS Health Corporation	5 441 982	5 673 249
120 275	Devon Energy Corporation	2 764 001	3 302 619
188 474	Elanco Animal Health Inc.	8 043 059	6 975 388
151 499	Exxon Mobil Corporation	14 890 116	10 629 406
18 140	Garrett Motion Inc.	381 156	118 314
157 919	Honeywell International Inc.	22 293 279	43 079 019
25 092	Huntington Ingalls Industries Inc.	4 770 246	6 491 092
18 740	International Business Machines Corporation	3 245 181	3 138 347
273 656	Invesco Limited	8 823 878	8 673 246
71 485	Johnson & Johnson	13 986 914	14 764 415
186 040	JPMorgan Chase & Company	17 175 191	35 590 836
147 742	Lincoln National Corporation	5 645 589	11 561 507
94 999	MetLife Inc.	5 015 198	7 257 429
232 464	Mondelez International Inc.	12 373 538	17 098 808
92 561	Moody's Corporation	13 369 338	34 734 736
61 886	Northrop Grumman Corporation	16 734 453	25 170 174
256 423	Philip Morris International Inc.	27 419 426	28 596 180
351 479	Synchrony Financial	14 213 425	17 959 671
136 214	The Timken Company	12 378 341	13 894 692
134 718	The TJX Companies Inc.	9 528 569	11 199 202
518 375	The Williams Companies Inc.	15 676 007	15 432 658

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (suite)			
209 036	Waste Management Inc.	17 335 403	33 892 979
65 071	Western Digital Corporation	4 353 373	5 458 463
		346 594 370	486 120 825
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(799 054)	–
Total du portefeuille (99,1 %)		**699 026 307**	**915 317 089**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international d'actions étrangères

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

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

Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	52,6
Japon	12,4
Corée du Sud	6,7
Royaume-Uni	4,6
France	3,3
Chine	3,1
Singapour	2,9
Hong Kong	2,6
Suisse	2,4
Autriche	1,7
Belgique	1,3
Allemagne	1,3
Canada	1,1
Australie	1,0
Pays-Bas	0,8
République tchèque	0,7
Israël	0,6

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	52,1
Japon	14,1
Corée du Sud	5,9
Royaume-Uni	4,5
France	3,2
Suisse	3,2
Singapour	2,8
Chine	2,6
Hong Kong	2,3
Belgique	1,5
Allemagne	1,4
Autriche	1,3
Australie	1,2
Canada	1,0
République tchèque	0,6
Pays-Bas	0,6
Israël	0,6
Norvège	0,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	23,6
Industrie	20,1
Soins de santé	11,1
Technologies de l'information	10,2
Biens de consommation de base	10,1
FNB – Actions internationales	7,4
Services de communication	6,6
Consommation discrétionnaire	3,6
Énergie	3,6
Matériaux	2,8
Immobilier	0,0

30 septembre 2020	(%)
Finance	21,6
Industrie	20,7
Technologies de l'information	12,2
Soins de santé	11,3
Biens de consommation de base	9,8
FNB – Actions internationales	8,3
Services de communication	7,3
Énergie	3,2
Matériaux	2,4
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	52,6
Actions internationales	45,4
Actions canadiennes	1,1

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	52,1
Actions internationales	45,8
Actions canadiennes	1,0

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2020, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 12 000 $.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	22 182	2,9
iShares MSCI Singapore Capped ETF	13 244	1,5
iShares MSCI Germany ETF	8 267	0,2
iShares MSCI China ETF	13 865	0,2
iShares MSCI South Korea Capped ETF	11 049	0,1

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

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	21 071	3,5
iShares MSCI Singapore Capped ETF	11 685	1,8
iShares MSCI Germany ETF	7 949	0,2
iShares MSCI South Korea Capped ETF	13 039	0,2
iShares MSCI China ETF	13 894	0,2

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

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

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	364 232	263 815

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	610 722	–	610 722	66,1
Yen japonais	92 052	–	92 052	10,0
Euro	69 152	–	69 152	7,5
Livre sterling	42 777	–	42 777	4,6
Dollar de Hong Kong	38 348	–	38 348	4,2
Franc suisse	21 910	–	21 910	2,4
Won sud-coréen	17 059	–	17 059	1,8
Dollar de Singapour	13 802	–	13 802	1,5
Dollar australien	9 640	–	9 640	1,0
Couronne tchèque	6 964	–	6 964	0,8
Baht thaïlandais	9	–	9	0,0
Real brésilien	1	–	1	0,0
Couronne norvégienne	1	–	1	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	541 446	–	541 446	66,7
Yen japonais	93 621	–	93 621	11,5
Euro	56 856	–	56 856	7,0
Livre sterling	36 368	–	36 368	4,5
Dollar de Hong Kong	25 878	–	25 878	3,2
Franc suisse	25 593	–	25 593	3,2
Dollar de Singapour	11 103	–	11 103	1,4
Dollar australien	10 065	–	10 065	1,2
Couronne tchèque	5 250	–	5 250	0,6
Won sud-coréen	5 243	–	5 243	0,6
Couronne norvégienne	13	–	13	0,0
Baht thaïlandais	9	–	9	0,0
Real brésilien	1	–	1	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 449 000 $ (16 229 000 $ 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.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	569 843	345 474	–	915 317
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	569 843	345 474	–	915 317
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	503 801	299 125	–	802 926
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	503 801	299 125	–	802 926
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 268 021 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	54	100,0	123	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(8)	(14,8)	(9)	(7,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(15)	(27,8)	(33)	(26,7)
Revenus nets de prêts de titres	31	57,4	81	65,8

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	23 836	54 958
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 124	57 744

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**104 597 $**	92 517 $
Produits de base	**–**	–
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**10 963**	4 809
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**13**	4
Montant à recevoir sur la vente de placements	**24**	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**15**	15
Dividendes et intérêts à recevoir	**390**	232
Remboursement d'impôts à recevoir	**22**	35
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**1 100**	1 100
	117 124	98 713
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**27**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**27**	24
Charges à payer [note 7 b)]	**73**	76
Montant à payer pour le rachat d'actions	**68**	26
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**24**	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	219	127
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**116 905 $**	98 586 $
Placements et produits de base, au coût (note 2)	**95 877 $**	93 280 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**48 076 $**	49 364 $
Actions de série F	**2 248 $**	3 324 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**64 677 $**	44 566 $
Actions de série O	**1 904 $**	1 332 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**16,52 $**	15,11 $
Actions de série F	**19,76 $**	17,91 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**10,14 $**	9,14 $
Actions de série O	**22,84 $**	20,56 $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 176 $	1 086 $
Intérêts à distribuer (note 2)	276	155
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les produits de base	283	(2 170)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des produits de base	9 462	(16 872)
Gain (perte) net sur les placements et les produits de base	11 197	(17 801)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(233)	130
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(6)	(10)
Gain (perte) net sur les dérivés	(239)	120
Revenus de prêts de titres (note 2)	14	16
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(26)	40
Total des revenus (pertes), montant net	10 946	(17 625)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	645	756
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	152	180
Rapports annuels et intermédiaires	12	13
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	3	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	78	91
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	102	122
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	52	103
Total des charges	1 063	1 289
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(63)	(69)
Charges, montant net	1 000	1 220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 946 $	(18 845) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 499 $	(9 100) $
Actions de série F	329 $	(595) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	4 971 $	(8 955) $
Actions de série O	147 $	(195) $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,45 $	(2,45) $
Actions de série F	2,05 $	(2,93) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	0,90 $	(1,36) $
Actions de série O	2,20 $	(3,05) $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 946 $	(18 845) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements, les produits de base et les dérivés	(50)	2 040
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements, des produits de base et des dérivés	(9 456)	16 882
Achats de placements, de produits de base et de dérivés	(25 330)	(28 624)
Produit de la vente de placements, de produits de base et de dérivés et valeur à l'échéance	22 783	52 216
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	–	1
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(158)	(147)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	13	1
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3)	(20)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 252)	23 498
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	20 234	3 507
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(11 828)	(13 320)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 406	(9 813)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 154	13 685
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 809	3 475
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 963 $	17 160 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	246 $	26 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	945 $	948 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**49 364 $**	62 150 $
Actions de série F	**3 324**	3 916
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**44 566**	62 032
Actions de série O	**1 332**	1 300
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**98 586**	129 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 499**	(9 100)
Actions de série F	**329**	(595)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**4 971**	(8 955)
Actions de série O	**147**	(195)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	9 946	(18 845)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**1 351**	1 740
Actions de série F	**23**	194
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**18 344**	1 317
Actions de série O	**524**	268
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	20 242	3 519
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**8**	36
Actions de série F	**24**	77
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	32	113
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(6 654)**	(8 429)
Actions de série F	**(1 452)**	(491)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**(3 204)**	(3 740)
Actions de série O	**(99)**	(128)
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(11 409)	(12 788)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(492) $**	(513) $
Actions de série F	**–**	(60)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(492)	(573)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**8 373**	(9 729)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**18 319**	(28 574)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**48 076**	45 884
Actions de série F	**2 248**	3 041
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**64 677**	50 654
Actions de série O	**1 904**	1 245
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**116 905 $**	100 824 $

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Australie (3,2 %)			
43 212	BHP Group PLC	1 751 181	1 567 850
105 233	Sydney Airport	730 295	623 286
121 921	Transurban Group	1 490 604	1 553 955
		3 972 080	3 745 091
Canada (27,5 %)			
11 083	Mines Agnico Eagle Limitée	727 490	805 180
25 666	Air Canada	615 984	671 166
88 306	Algonquin Power & Utilities Corporation	1 375 622	1 758 172
22 082	Allied Properties Real Estate Investment Trust	961 186	897 412
79 339	B2Gold Corporation	451 232	429 224
67 564	Société aurifère Barrick	2 141 150	1 684 370
23 528	Boralex inc., A	470 499	929 827
12 210	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	564 190	657 631
48 602	Canadian Natural Resources Limited	1 573 778	1 888 188
1 125 000 USD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	1 526 851	1 500 382
13 991	Colliers International Group Inc.	1 174 684	1 727 609
53 719	Enbridge Inc.	2 482 908	2 457 315
13 978	Endeavour Mining Corporation	284 602	354 063
40 560	First Quantum Minerals Limited	496 660	971 412
400 000 USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	501 510	511 477
6 325	Franco-Nevada Corporation	624 161	996 124
60 798	Kinross Gold Corporation	580 707	508 879
55 626	Lundin Gold Inc.	577 476	547 360
69	Lundin Mining Corporation	469	892
49 829	MAG Silver Corporation	1 200 756	939 928
44 468	Northland Power Inc.	1 071 377	2 025 517
9 879	Nutrien Limited	654 182	668 808
124 778	Parex Resources Inc.	2 854 795	2 796 275
8 593	Pembina Pipeline Corporation	412 163	311 926
201 564	SilverCrest Metals Inc.	995 864	2 051 922
7 632	SSR Mining Inc.	132 690	137 147
44 643	Suncor Énergie Inc.	1 376 407	1 172 772
650 000 USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	913 308	927 130
1 100 000 CAD	TransCanada Trust, taux variable, 4,650 %, 18 mai 2077	1 056 000	1 121 050
15 611	Wheaton Precious Metals Corporation	387 353	749 328
		28 186 054	32 198 486
Chine (0,5 %)			
584 000	Beijing Capital International Airport Company Limited	603 635	572 419
France (4,3 %)			
9 562	Arkema SA	1 310 448	1 456 301

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
France (suite)			
2 066	Eiffage SA	249 221	259 980
58 270	Engie SA	1 217 734	1 039 816
33 925	TOTAL SA	2 202 740	1 985 613
8 777	Veolia Environnement SA	284 445	282 989
		5 264 588	5 024 699
Allemagne (1,1 %)			
3 636	Linde PLC	1 202 631	1 280 061
Hong Kong (1,4 %)			
85 500	CK Asset Holdings Limited	600 133	653 130
176 000	Sino Land Company Limited	300 490	308 452
35 000	Sun Hung Kai Properties Limited	599 335	667 205
		1 499 958	1 628 787
Irlande (1,0 %)			
889 000 USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 6,000 %, 15 févr. 2025	1 188 332	1 151 281
Italie (3,0 %)			
49 659	Atlantia SpA	1 158 007	1 170 860
185 192	Enel SpA	1 552 652	2 325 338
		2 710 659	3 496 198
Japon (3,0 %)			
28 800	Mitsui Chemicals Inc.	945 928	1 148 774
9 500	Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 218 099	2 017 220
9 100	Taiheiyo Cement Corporation	300 707	301 699
		2 464 734	3 467 693
Jersey (1,0 %)			
750 000 USD	Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025	1 013 400	1 129 899
Luxembourg (0,9 %)			
800 000 USD	ArcelorMittal SA, 3,600 %, 16 juill. 2024	1 071 720	1 059 016
Mexique (0,4 %)			
300 000 USD	Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	437 469	426 839
Pays-Bas (0,3 %)			
1 657	Koninklijke DSM NV	361 613	352 359
Suisse (1,2 %)			
18 879	LafargeHolcim Limited, B	1 247 739	1 394 442
Royaume-Uni (6,3 %)			
26 122	Anglo American PLC	987 904	1 286 228
140 058	BP PLC	1 276 532	714 108
375 000	Buried Hill Energy (Cyprus) Public Company Limited*	61 981	4 713
197 425	Glencore PLC	667 309	972 072
9 612	Mondi PLC	304 081	308 187
18 318	Rio Tinto PLC	1 335 683	1 761 100
80 643	Royal Dutch Shell PLC, A	2 774 765	1 972 962
53 738	Signature Aviation PLC	281 754	376 318
		7 690 009	7 395 688

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
États-Unis (34,4 %)			
1 651	Air Products and Chemicals Inc.	602 261	583 728
5 317	American Tower Corporation	1 922 310	1 597 369
2 800	Ashland Global Holdings Inc.	303 373	312 360
900 000 USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	1 232 875	1 194 650
4 460	Berry Global Group Inc.	301 547	344 140
336 000 USD	Berry Global Inc., 5,125 %, 15 juill. 2023	465 127	427 002
18 057	CBRE Group Inc.	1 240 568	1 795 182
9 137	Cheniere Energy Inc.	769 023	826 852
23 483	Chevron Corporation	3 284 130	3 092 467
450 000 USD	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	554 821	614 998
26 960	ConocoPhillips	1 950 840	1 794 657
1	Corteva Inc.	82	59
4 812	Crown Castle International Corporation	1 145 586	1 040 911
15 752	Diamondback Energy Inc.	1 062 339	1 454 774
6 595	Dow Inc.	592 786	529 931
8 416	Duke Energy Corporation	1 000 954	1 020 939
11 491	Duke Realty Corporation	567 801	605 500
23 218	DuPont de Nemours Inc.	1 885 037	2 254 881
7 452	Eastman Chemical Company	663 541	1 031 266
3 544	Entergy Corporation	449 802	443 014
1 749	Equinix Inc.	1 224 340	1 493 717
35 765	Exxon Mobil Corporation	2 476 074	2 509 328
1 999	International Flavors & Fragrances Inc.	301 068	350 720
16 807	Marathon Petroleum Corporation	1 341 879	1 129 781
740	Martin Marietta Materials Inc.	224 374	312 298
36 939	Newmont Corporation	2 010 596	2 797 808
38 772	NextEra Energy Inc.	2 723 094	3 684 080
16 316	NextEra Energy Partners Limited Partnership	1 114 728	1 494 355
8 243	Prologis Inc.	968 320	1 098 052
2 246	Sempra Energy	389 090	374 213
4 832	Sun Communities Inc.	909 775	911 099
1 175 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	1 872 019	1 754 710
12 398	Valero Energy Corporation	1 279 105	1 115 569
8 006	VICI Properties Inc.	289 875	284 127
		37 119 140	40 274 537

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(135 828)	–
Placements – Positions acheteur (89,5 %)		95 897 933	104 597 495
Positions vendeur :			
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,1 %)			
45	CBRE Group Inc., options d'achat en avr. 2021 à 75,00 USD	(20 372)	(26 579)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(113)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,1 %)		(20 485)	(26 579)
Total du portefeuille (89,4 %)		**95 877 448**	**104 570 916**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs tangibles, à l'échelle mondiale. Les actifs tangibles sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	34,3
Canada	27,5
Royaume-Uni	6,3
France	4,3
Australie	3,2
Italie	3,0
Japon	3,0
Hong Kong	1,4
Suisse	1,2
Allemagne	1,1
Irlande	1,0
Jersey	1,0
Luxembourg	0,9
Chine	0,5
Mexique	0,4
Pays-Bas	0,3

30 septembre 2020	(%)
Canada	35,1
États-Unis	34,9
France	5,9
Royaume-Uni	4,5
Italie	3,2
Japon	2,6
Australie	2,3
Suisse	1,2
Luxembourg	1,1
Mexique	1,1
Jersey	1,0
Allemagne	0,4
Irlande	0,3
Monaco	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	21,6
Mines et métaux	15,9
Produits chimiques	10,2
Fiducies de placement immobilier	7,3
Services électriques	6,4
Obligations à rendement élevé	5,4
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	4,4
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,8
Infrastructures liées au transport	3,7
Services aux collectivités divers	3,0
Obligations de sociétés	2,8
Matériaux de construction	1,7
Obligations d'État	1,5
Compagnies aériennes	0,6
Obligations de marchés émergents	0,4
Conteneurs et emballages	0,3
Papier et produits forestiers	0,3
Construction et ingénierie	0,2
Options sur actions vendues	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Mines et métaux	17,6
Pétrole, gaz et combustibles	15,7
Fiducies de placement immobilier	11,3
Services électriques	9,9
Produits chimiques	7,4
Obligations de sociétés	5,5
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	5,4
Services aux collectivités divers	4,8
Obligations à rendement élevé	4,1
Infrastructures liées au transport	3,9
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	2,8
Matériaux de construction	2,1
Obligations d'État	1,2
Obligations de marchés émergents	1,1
Construction et ingénierie	0,7
Services de distribution de gaz	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	31,1
Actions internationales	24,3
Actions canadiennes	24,0
Titres à revenu fixe canadiens	3,5
Titres à revenu fixe américains	3,3
Titres à revenu fixe internationaux	3,3
Options sur actions américaines vendues	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	32,3
Actions canadiennes	29,4
Actions internationales	20,2
Titres à revenu fixe canadiens	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	3,6
Titres à revenu fixe américains	2,6

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 5 000 $ (5 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2021, 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 (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	1,5	1,2
A	9,4	4,9
BBB	1,9	3,3
BB	3,0	3,2
B	1,5	2,1
CCC	1,2	1,1
Non noté	1,0	1,0

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit. Au 30 septembre 2020, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	–	–
1 à 3 ans	2 693	3 225
3 à 5 ans	6 383	4 971
Plus de 5 ans	2 742	3 552

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 60 000 $ (81 000 $ 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 région.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	17 750	5 133

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	51 695	–	51 695	44,2
Livre sterling	8 959	–	8 959	7,7
Euro	8 884	–	8 884	7,6
Yen japonais	3 468	–	3 468	3,0
Dollar de Hong Kong	2 201	–	2 201	1,9
Dollar australien	2 177	–	2 177	1,9
Franc suisse	1 394	–	1 394	1,2

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

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

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	42 974	–	42 974	43,6
Euro	9 355	–	9 355	9,5
Livre sterling	4 455	–	4 455	4,5
Yen japonais	2 579	–	2 579	2,6
Dollar australien	2 235	–	2 235	2,3
Franc suisse	1 146	–	1 146	1,2

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 576 000 $ (1 255 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	65 702	27 072	5	92 779
Instruments de créance	–	11 818	–	11 818
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	65 702	38 890	5	104 597
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(27)	–	–	(27)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 995	19 769	5	80 769
Instruments de créance	–	11 748	–	11 748
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	60 995	31 517	5	92 517
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 16 896 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	5	–	5
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
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	5	–	5
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	10	–	10
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
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	(5)	–	(5)
Solde à la clôture de la période	5	–	5
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(5)

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	21	100,0	23	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(3,8)	(1)	(5,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(29,6)	(6)	(26,6)
Revenus nets de prêts de titres	14	66,6	16	68,4

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	8 456	8 657
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 923	9 645

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**28 260 $**	26 990 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 655**	79
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**226**	30
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**4**	4
Dividendes et intérêts à recevoir	**194**	167
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	30 339	27 270
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**6**	5
Charges à payer [note 7 b)]	**31**	28
Montant à payer pour le rachat d'actions	**136**	43
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	173	76
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**30 166 $**	27 194 $
Placements, au coût (note 2)	**28 393 $**	26 686 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**26 034 $**	23 839 $
Actions de série F	**4 132 $**	3 355 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**14,67 $**	14,74 $
Actions de série F	**15,49 $**	15,52 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**– $**	– $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**– $**	– $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	398	322
Gain (perte) net réalisé sur les placements	64	(46)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(437)	15
Gain (perte) net sur les placements	25	291
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	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	3	7
Total des revenus (pertes), montant net	30	299
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	138	107
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	48	44
Rapports annuels et intermédiaires	8	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	10	8
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	20	17
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	233	192
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(77)	(71)
Charges, montant net	156	121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(126) $	178 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	(115) $	146 $
Actions de série F	(11) $	32 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	(0,07) $	0,11 $
Actions de série F	(0,05) $	0,15 $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	– $	– $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(126) $	178 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(64)	46
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	437	(15)
Achats de placements et de dérivés	(8 699)	(5 069)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 056	3 210
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	0	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(27)	(4)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	3	(23)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 419)	(1 677)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	11 969	7 973
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(8 974)	(7 071)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 995	902
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 576	(775)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79	1 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 655 $	583 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	372 $	318 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**23 839 $**	18 946 $
Actions de série F	**3 355**	3 092
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**27 194**	22 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**(115)**	146
Actions de série F	**(11)**	32
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(126)	178
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**10 026**	5 317
Actions de série F	**1 185**	257
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	11 211	5 574
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**954**	2 639
Actions de série F	**0**	39
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	954	2 678
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(6 277)**	(4 609)
Actions de série F	**(397)**	(265)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(6 674)	(4 874)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 393) $**	(2 182) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(2 393)	(2 182)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**3 098**	1 196
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**2 972**	1 374
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**26 034**	20 257
Actions de série F	**4 132**	3 155
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**30 166 $**	23 412 $

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (46,7 %)			
400 000 CAD	Alectra Inc., 3,033 %, 25 juill. 2022	405 074	412 985
485 000 CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,932 %, 25 avr. 2025	494 482	509 412
425 000 CAD	Banque de Montréal, 2,890 %, 20 juin 2023	440 620	445 296
350 000 CAD	Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	367 829	363 569
250 000 CAD	BMW Canada Inc., 2,570 %, série S, 6 août 2021	250 427	251 882
350 000 CAD	BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 741	376 640
460 000 CAD	Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	499 928	506 616
350 000 CAD	La Société Canadian Tire Limitée, 3,167 %, 6 juill. 2023	368 417	366 791
300 000 CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 2,924 %, 15 déc. 2022	300 347	310 666
280 000 CAD	Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	280 331	290 987
550 000 CAD	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, série K, 9 sept. 2024	594 825	588 533
500 000 CAD	Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	550 970	542 605
500 000 CAD	Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	524 350	508 691
350 000 CAD	Hydro One Inc., 3,200 %, 13 janv. 2022	351 174	357 602
350 000 CAD	Intact Corporation financière, 4,700 %, 18 août 2021	376 488	355 290
250 000 CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	257 744	261 048
325 000 CAD	Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023	325 291	339 660
335 000 CAD	Magna International Inc., 3,100 %, 15 déc. 2022	337 455	347 564
200 000 CAD	Mondelez International, Inc., 3,250 %, 7 mars 2025	198 967	212 754
325 000 CAD	Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	326 471	339 570
300 000 CAD	Ontario Power Generation, Inc., 2,893 %, 8 avr. 2025	300 000	317 986
475 000 CAD	OPB Finance Trust, 2,900 %, série C, 24 mai 2023	483 670	498 540
275 000 CAD	PSP Capital Inc., 2,090 %, série 9, 22 nov. 2023	277 828	285 542
Obligations de sociétés (suite)			
525 000 CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	544 356	550 549
500 000 CAD	Shaw Communications Inc., 4,350 %, 31 janv. 2024	546 425	540 425
400 000 CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	422 624	411 882
500 000 CAD	TELUS Corporation, 2,750 %, 8 juill. 2026	534 585	520 228
325 000 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	335 903	326 422
525 000 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	530 498	547 889
475 000 CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	511 594	502 001
575 000 CAD	Toronto Hydro Corporation, 2,910 %, 10 avr. 2023	587 208	598 156
475 000 CAD	Toyota Credit Canada Inc., 3,040 %, 12 juill. 2023	487 922	498 822
525 000 CAD	TransCanada PipeLines Limited, 3,690 %, 19 juill. 2023	552 315	554 101
250 000 CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	253 403	260 858
		14 001 262	14 101 562
Obligations d'État (12,1 %)			
1 250 000 CAD	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1er nov. 2021	1 261 652	1 258 010
275 000 CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1er déc. 2021	562 652	476 290
550 000 CAD	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er mars 2024	579 205	578 851
1 250 000 CAD	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er juin 2025	1 342 414	1 326 447
		3 745 923	3 639 598
Titres garantis par le gouvernement (11,5 %)			
1 600 000 CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,650 %, 15 mars 2022	1 651 036	1 637 164
325 000 CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,900 %, 15 juin 2024	340 206	347 340
350 000 CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,550 %, 15 mars 2025	372 123	371 205
1 125 000 CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 0,950 %, 15 juin 2025	1 143 150	1 120 705
		3 506 515	3 476 414

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations provinciales (22,6 %)				
800 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 3,300 %, 18 déc. 2023	849 615	858 682
1 400 000	CAD	Province du Manitoba, 3,850 %, 1er déc. 2021	1 471 117	1 433 565
2 075 000	CAD	Province de Québec, 4,250 %, 1er déc. 2021	2 213 920	2 130 625
409 000	CAD	Province de Québec, 2,450 %, 1er mars 2023	422 556	425 535
1 525 000	CAD	Province de Québec, 3,000 %, 1er sept. 2023	1 610 284	1 615 551
325 000	CAD	Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 3 juin 2024	348 345	349 438
			6 915 837	6 813 396
Obligations d'organismes supranationaux (0,8 %)				
225 000	CAD	Société financière internationale, 1,375 %, 13 sept. 2024	223 824	229 288
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Total du portefeuille (93,7 %)			**28 393 361**	**28 260 258**

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Revenu à court terme AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments à court terme, des titres garantis par le gouvernement et du papier commercial, assortis d'une notation d'au moins A.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	46,7
Obligations provinciales	22,6
Obligations d'État	12,1
Titres garantis par le gouvernement	11,5
Obligations d'organismes supranationaux	0,8

30 septembre 2020	(%)
Obligations de sociétés	57,2
Obligations provinciales	16,1
Obligations d'État	15,7
Titres garantis par le gouvernement	8,4
Obligations d'organismes supranationaux	1,8

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	25,3	27,1
AA	24,4	18,6
A	34,6	37,1
BBB	14,9	16,7

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	8 227	1 300
1 à 3 ans	9 184	8 535
3 à 5 ans	7 834	12 334
Plus de 5 ans	3 015	4 821

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 166 000 $ (221 000 $ 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 (10 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations canadiennes 1 à 5 ans	3 159	2 844

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

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

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

Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	28 260	–	28 260
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	28 260	–	28 260
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	26 990	–	26 990
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	26 990	–	26 990
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	1	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(26,7)	(0)	(29,6)
Revenus nets de prêts de titres	2	73,3	1	70,4

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	6 753	3 875
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	7 093	4 070

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**355 765 $**	297 241 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**7 465**	5 881
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1 713**	629
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**87**	67
Distributions et intérêts à recevoir	**1 009**	1 025
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	366 039	304 843
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**69**	49
Charges à payer [note 7 b)]	**67**	55
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1 063**	138
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**7**	6
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 968**	1 511
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	3 174	1 759
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**362 865 $**	303 084 $
Placements, au coût (note 2)	**368 471 $**	294 420 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**106 594 $**	97 771 $
Actions de série F	**217 229 $**	162 194 $
Actions de série FV	**784 $**	690 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**7 804 $**	11 513 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**2 076 $**	1 341 $
Actions de série W	**28 378 $**	29 575 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**11,31 $**	11,29 $
Actions de série F	**11,76 $**	11,69 $
Actions de série FV	**10,55 $**	10,76 $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**12,40 $**	12,27 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**10,08 $**	10,32 $
Actions de série W	**11,67 $**	11,54 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Distributions des fonds sous-jacents	18 399 $	4 677 $
Intérêts à distribuer (note 2)	2	46
Gain (perte) net réalisé sur les placements	22	(361)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(15 527)	(11 017)
Gain (perte) net sur les placements	2 896	(6 655)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	2 896	(6 655)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 482	1 046
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	107	83
Rapports annuels et intermédiaires	11	9
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	26	20
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	211	151
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 845	1 317
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(13)	(17)
Charges, montant net	1 832	1 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 064 $	(7 955) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	185 $	(2 886) $
Actions de série F	421 $	(4 166) $
Actions de série FV	4 $	(38) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	131 $	(289) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	(4) $	(46) $
Actions de série W	327 $	(530) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,02 $	(0,39) $
Actions de série F	0,03 $	(0,39) $
Actions de série FV	0,06 $	(0,35) $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,18 $	(0,26) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	(0,03) $	(0,60) $
Actions de série W	0,13 $	(0,17) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 064 $	(7 955) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(22)	361
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 527	11 017
Achats de placements et de dérivés	(62 946)	(50 744)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 789	7 274
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(18 415)	(4 387)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(20)	(10)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	16	(289)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	20	15
Augmentation (diminution) des charges à payer	12	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(56 975)	(44 698)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(33)	(40)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	101 435	75 610
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(42 843)	(30 799)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	58 559	44 771
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 584	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 881	5 483
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 465 $	5 556 $
Intérêts reçus*	2 $	47 $
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	– $	– $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**97 771 $**	71 488 $
Actions de série F	**162 194**	99 164
Actions de série FV	**690**	1 372
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**11 513**	14 556
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**1 341**	491
Actions de série W	**29 575**	35 574
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**303 084**	222 645
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**185**	(2 886)
Actions de série F	**421**	(4 166)
Actions de série FV	**4**	(38)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**131**	(289)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(4)**	(46)
Actions de série W	**327**	(530)
	1 064	(7 955)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**27 805**	26 397
Actions de série F	**66 398**	40 129
Actions de série FV	**108**	51
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**343**	586
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**976**	569
Actions de série W	**1 573**	3 988
	97 203	71 720
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**4 520**	3 070
Actions de série F	**9 330**	13 262
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	98
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	244
Actions de série W	**25**	18
	13 875	16 692
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**0**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**24**	11
Actions de série W	**–**	–
	24	11
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(14 430)**	(9 435)
Actions de série F	**(20 416)**	(15 972)
Actions de série FV	**–**	(445)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(2 019)**	(1 123)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(221)**	(88)
Actions de série W	**(1 999)**	(3 470)
	(39 085)	(30 533)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(9 257) $**	(4 554) $
Actions de série F	**(698)**	(278)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(2 164)**	(2 130)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(1 123)**	(8 294)
	(13 242)	(15 256)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**58 775**	42 634
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(18)**	(29)
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(40)**	(22)
Actions de série W	**–**	–
	(58)	(51)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**59 781**	34 628
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**106 594**	84 080
Actions de série F	**217 229**	132 139
Actions de série FV	**784**	911
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**7 804**	11 698
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**2 076**	1 159
Actions de série W	**28 378**	27 286
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**362 865 $**	257 273 $

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (98,0 %)			
36 964 123	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	368 470 803	355 764 896
Total du portefeuille (98,0 %)		**368 470 803**	**355 764 896**

* La Catégorie Obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « fonds sous-jacent »), un 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 d'actions rachetables total (« actif net ») du Fonds au 31 mars 2021.

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance de gouvernements ou d'autres émetteurs partout dans le monde. Le Fonds investit principalement dans des parts du fonds sous-jacent.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du fonds sous-jacent, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Le Fonds est indirectement exposé à ces catégories de portefeuille, car il investit presque tout son actif dans des parts du fonds sous-jacent.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	45,2
Canada	11,5
Mexique	3,0
Japon	3,0
Australie	2,6
Portugal	1,9
Norvège	1,7
Brésil	1,5
Chili	1,0
République tchèque	0,9
Grèce	0,9
Croatie	0,7
Pays-Bas	0,7
Luxembourg	0,6
Royaume-Uni	0,6
Pérou	0,5
Autriche	0,5
Pologne	0,5
Espagne	0,4
Afrique du Sud	0,4
Irlande	0,4
Argentine	0,4
Hongrie	0,3
Sénégal	0,3
Ukraine	0,3
Allemagne	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Bermudes	0,3
El Salvador	0,3
Paraguay	0,2
Équateur	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,2
Turquie	0,2
Belize	0,2
Îles Caïmans	0,2
Israël	0,1
Mongolie	0,1
Philippines	0,1
Ghana	0,1
Russie	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	49,3
Canada	15,9
Japon	4,0
Mexique	3,4
Australie	2,7
Portugal	2,0
Norvège	1,8
Espagne	1,1
Philippines	1,0
Grèce	0,9
Irlande	0,9
République tchèque	0,9
Pologne	0,8
Brésil	0,7
Croatie	0,7
Italie	0,7
Pérou	0,6
Royaume-Uni	0,5
Autriche	0,5
Turquie	0,5
Inde	0,4
Pays-Bas	0,4
Luxembourg	0,4
Argentine	0,4
Afrique du Sud	0,4
Hongrie	0,4
Sénégal	0,3
Allemagne	0,3
Ukraine	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Suisse	0,3
El Salvador	0,3
Paraguay	0,2
Îles Caïmans	0,2
Corée du Sud	0,2
Belize	0,2
Égypte	0,2
Chili	0,2
Macao	0,2
Colombie	0,2
Équateur	0,2
Israël	0,1
Mongolie	0,1
Kenya	0,1
Russie	0,1
Pakistan	0,1
Ghana	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations d'État	35,5
Obligations à rendement élevé	14,8
Obligations de sociétés	14,1
Obligations de marchés émergents	10,5
Obligations d'organismes supranationaux	2,5
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	1,4
FNB – Actions américaines	0,9
Obligations provinciales	0,7
Finance	0,4
Énergie	0,3
Services aux collectivités	0,3
Soins de santé	0,1
Emprunts à terme	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations d'État	38,4
Obligations de sociétés	18,1
Obligations à rendement élevé	17,4
Obligations de marchés émergents	11,2
Obligations d'organismes supranationaux	3,4
Fonds à revenu fixe	2,5
Titres garantis par le gouvernement	1,3
FNB – Actions américaines	1,0
Obligations provinciales	0,8
Finance	0,7
Énergie	0,4
Services aux collectivités	0,3
Soins de santé	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	44,1
Titres à revenu fixe internationaux	25,9
Titres à revenu fixe canadiens	9,5
Actions canadiennes	2,0
Actions américaines	1,1
Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	48,2
Titres à revenu fixe internationaux	30,3
Titres à revenu fixe canadiens	12,1
Actions canadiennes	3,8
Actions américaines	1,1
Contrats de change à terme	(0,2)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 2 373 000 $ (515 000 $ au 30 septembre 2020).

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	355 765	16,4

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	297 241	13,4

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le fonds sous-jacent 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 :

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	31,5	33,6
AA	2,1	2,1
A	27,9	16,2
BBB	10,0	12,2
BB	8,4	11,6
B	6,9	9,3
CCC	4,2	4,1
CC	0,2	–
C	0,4	0,3
D	0,2	–
Non noté	4,9	6,3

Risque de taux d'intérêt

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	116 912	197 641
1 à 3 ans	435 700	347 430
3 à 5 ans	436 585	523 250
Plus de 5 ans	741 266	936 814

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

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux s'était déplacée en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 577 000 $ (2 688 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Au 31 mars 2021, le fonds sous-jacent 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 884 000 $. Au 30 septembre 2020, le fonds sous-jacent ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1er mars 2021, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD), à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous), qui représente mieux l'exposition du Fonds au risque de change.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé	8 935	27 661
Indice de référence mixte	8 969	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	30 493

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Risque de change
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'était pas directement exposé à un grand risque de change.

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du fonds sous-jacent (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 sous-jacent à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 442 764	(1 123 109)	319 655	14,7
Euro	89 705	–	89 705	4,1
Peso mexicain	53 963	–	53 963	2,5
Yen japonais	65 129	(13 714)	51 415	2,4
Couronne norvégienne	37 274	–	37 274	1,7
Dollar australien	68 480	(34 971)	33 509	1,5
Peso chilien	21 218	–	21 218	1,0
Roupie indonésienne	21 195	–	21 195	1,0
Real brésilien	20 573	–	20 573	0,9
Couronne tchèque	18 797	–	18 797	0,9
Nouveau sol péruvien	11 777	–	11 777	0,5
Zloty polonais	9 988	–	9 988	0,5
Rand sud-africain	8 762	–	8 762	0,4
Peso argentin	7 560	–	7 560	0,3
Forint hongrois	7 448	–	7 448	0,3
Roupie indienne	4 438	–	4 438	0,2
Rouble russe	2 529	–	2 529	0,1

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

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

Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Dollar américain	1 431 663	(1 107 524)	324 139	14,7
Euro	96 779	–	96 779	4,4
Yen japonais	89 282	–	89 282	4,0
Dollar australien	73 582	–	73 582	3,3
Peso mexicain	54 225	–	54 225	2,5
Couronne norvégienne	39 179	–	39 179	1,8
Roupie indonésienne	24 323	–	24 323	1,1
Couronne tchèque	19 910	–	19 910	0,9
Zloty polonais	18 829	–	18 829	0,9
Roupie indienne	14 269	–	14 269	0,6
Nouveau sol péruvien	13 117	–	13 117	0,6
Peso argentin	10 753	–	10 753	0,5
Rand sud-africain	8 144	–	8 144	0,4
Forint hongrois	8 036	–	8 036	0,4
Real brésilien	6 826	–	6 826	0,3
Peso chilien	3 951	–	3 951	0,2
Rouble russe	2 673	–	2 673	0,1

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 355 000 $ (2 173 000 $ au 30 septembre 2020) en raison de l'exposition du fonds sous-jacent 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 au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	355 765	–	–	355 765
Total des placements	355 765	–	–	355 765
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	297 241	–	–	297 241
Total des placements	297 241	–	–	297 241
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

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

Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**811 243 $**	717 224 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**383**	658
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**77 644**	58 083
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**20 129**	10 385
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**1 333**	395
Montant à recevoir sur la vente de placements	**904**	1 144
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**231**	188
Dividendes et intérêts à recevoir	**17**	26
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**–**	–
	911 884	788 103
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**456**	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**20 129**	10 385
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**348**	258
Charges à payer [note 7 b)]	**294**	229
Montant à payer pour le rachat d'actions	**767**	568
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**904**	1 145
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	22 898	12 585
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**888 986 $**	775 518 $
Placements, au coût (note 2)	**605 717 $**	582 580 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**767 682 $**	669 343 $
Actions de série F	**85 241 $**	75 904 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**3 024 $**	– $
Actions de série Q	**27 916 $**	25 410 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**5 123 $**	4 861 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**22,02 $**	19,99 $
Actions de série F	**24,05 $**	21,70 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série I	**– $**	– $
Actions de série O	**22,26 $**	– $
Actions de série Q	**26,64 $**	23,90 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**21,74 $**	19,50 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	5 902 $	7 698 $
Intérêts à distribuer (note 2)	6	51
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 427	5 717
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	70 882	(54 190)
Gain (perte) net sur les placements	87 217	(40 724)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	7 408	1 429
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(731)	(294)
Gain (perte) net sur les dérivés	6 677	1 135
Revenus de prêts de titres (note 2)	117	145
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(3 107)	491
Total des revenus (pertes), montant net	90 904	(38 953)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 558	6 336
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	602	519
Rapports annuels et intermédiaires	33	28
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	22	23
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	20	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	914	780
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	885	1 155
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	26	140
Total des charges	10 068	9 001
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	(8)
Charges, montant net	10 059	8 993
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	80 845 $	(47 946) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	68 909 $	(41 531) $
Actions de série F	8 242 $	(4 606) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	287 $	– $
Actions de série Q	2 870 $	(1 574) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	537 $	(235) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,02 $	(1,29) $
Actions de série F	2,34 $	(1,25) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série I	– $	– $
Actions de série O	2,27 $	– $
Actions de série Q	2,74 $	(1,36) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	2,25 $	(0,90) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	80 845 $	(47 946) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	1 258
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(17 835)	(7 146)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(70 151)	54 484
Achats de placements et de dérivés	(70 035)	(211 228)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	64 732	226 855
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(43)	35
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	9	26
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	90	26
Augmentation (diminution) des charges à payer	65	80
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(12 323)	16 444
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	108 578	92 901
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(76 694)	(65 686)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	31 884	27 215
Gain (perte) de change	–	(1 258)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 561	43 659
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	58 083	8 028
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	77 644 $	50 429 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 $	51 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 017 $	6 543 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**669 343 $**	566 717 $
Actions de série F	**75 904**	69 977
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**25 410**	23 291
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**4 861**	4 571
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**775 518**	664 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**68 909**	(41 531)
Actions de série F	**8 242**	(4 606)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**287**	–
Actions de série Q	**2 870**	(1 574)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**537**	(235)
	80 845	(47 946)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**99 725**	83 013
Actions de série F	**5 215**	6 172
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**2 787**	–
Actions de série Q	**1 121**	1 902
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**100**	–
	108 948	91 087
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**2 092**	2 871
Actions de série F	**2 624**	1 424
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**573**	2 518
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	5 289	6 813
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(67 563)**	(56 177)
Actions de série F	**(6 608)**	(7 595)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**(50)**	–
Actions de série Q	**(1 638)**	(1 470)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(375)**	(279)
	(76 234)	(65 521)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(4 824) $**	(5 296) $
Actions de série F	**(136)**	(84)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(420)**	(201)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(5 380)	(5 581)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**32 623**	26 798
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**113 468**	(21 148)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**767 682**	549 597
Actions de série F	**85 241**	65 288
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série I	**–**	–
Actions de série O	**3 024**	–
Actions de série Q	**27 916**	24 466
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**5 123**	4 057
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**888 986 $**	643 408 $

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

Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions américaines (91,3 %)			
1 322 419	The Communication Services Select Sector SPDR Fund	93 370 117	121 849 332
250 487	The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	38 789 121	52 906 253
978 024	The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	72 425 315	83 958 643
125 936	The Energy Select Sector SPDR Fund	9 293 118	7 764 421
2 522 953	The Financial Select Sector SPDR Fund	88 582 197	107 958 761
828 477	The Health Care Select Sector SPDR Fund	92 449 527	121 543 506
368 586	The Industrial Select Sector SPDR Fund	36 269 215	45 602 240
220 052	The Materials Select Sector SPDR Fund	16 173 886	21 791 301
163 761	The Real Estate Select Sector SPDR Fund	7 269 962	8 126 981
1 308 412	The Technology Select Sector SPDR Fund	131 361 993	218 377 007
265 464	The Utilities Select Sector SPDR Fund	19 865 448	21 364 295
		605 849 899	811 242 740

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(133 348)	–
Total des placements (91,3 %)	605 716 551	811 242 740
Contrats de change à terme (-0,1 %) Voir Tableau A	–	(73 194)
Total du portefeuille (91,2 %)	**605 716 551**	**811 169 546**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Secteurs américains AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 763 000 USD	2 198 223 CAD	0,8020	19 avril 2021	17 250	Citigroup Global Markets Inc.	A
394 159 CAD	316 000 USD	1,2473	19 avril 2021	(2 942)	Citigroup Global Markets Inc.	A
22 531 372 CAD	18 076 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(183 820)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 518 880 CAD	2 000 000 USD	1,2594	19 avril 2021	5 581	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
874 827 CAD	696 000 USD	1,2569	19 avril 2021	199	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
34 140 288 CAD	27 382 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(269 284)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
36 329 203 CAD	28 778 000 USD	1,2624	30 avril 2021	166 193	HSBC Securities (USA) Inc.	A
36 107 829 CAD	28 580 000 USD	1,2634	30 avril 2021	193 629	State Street Bank and Trust Company	AA
				(73 194)		

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

Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme tout en maintenant généralement une volatilité inférieure à celle du marché. Le Fonds intègre la gestion du risque de baisse de valeur des titres en vue de protéger le capital en périodes de recul des marchés des actions. Le Fonds cherche à investir dans un portefeuille diversifié, composé principalement de FNB et/ou d'actions de différents secteurs américains, d'instruments à court terme, ainsi que de trésorerie et équivalents de trésorerie.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	91,3
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	92,5
Contrats de change à terme	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Actions américaines	91,3
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
FNB – Actions américaines	92,5
Contrats de change à terme	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	91,3
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	92,5
Contrats de change à terme	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	121 849	0,8
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	83 959	0,6
The Technology Select Sector SPDR Fund	218 377	0,5
The Health Care Select Sector SPDR Fund	121 544	0,4
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	8 127	0,3
The Materials Select Sector SPDR Fund	21 791	0,3
The Financial Select Sector SPDR Fund	107 959	0,2
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	52 906	0,2
The Industrial Select Sector SPDR Fund	45 602	0,2
The Utilities Select Sector SPDR Fund	21 364	0,1
The Energy Select Sector SPDR Fund	7 765	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
The Materials Select Sector SPDR Fund	37 407	0,7
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	18 823	0,6
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	80 935	0,6
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	82 630	0,5
The Health Care Select Sector SPDR Fund	132 061	0,4
The Technology Select Sector SPDR Fund	184 102	0,4
The Financial Select Sector SPDR Fund	86 483	0,4
The Industrial Select Sector SPDR Fund	36 293	0,2
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	34 890	0,2
The Utilities Select Sector SPDR Fund	21 132	0,1
The Energy Select Sector SPDR Fund	2 468	0,0

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

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

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

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

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 actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice de rendement net S&P 500	411 181	320 151

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	873 477	(130 772)	742 705	83,5

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	767 720	(114 629)	653 091	84,2

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 854 000 $ (13 062 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	811 243	–	–	811 243
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	811 243	–	–	811 243
Actifs dérivés	–	383	–	383
Passifs dérivés	–	(456)	–	(456)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	717 224	–	–	717 224
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	717 224	–	–	717 224
Actifs dérivés	–	658	–	658
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	200	100,0	824	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	6	2,9	(597)	(72,5)
Retenues d'impôts	(35)	(17,4)	(9)	(1,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(54)	(26,9)	(73)	(8,9)
Revenus nets de prêts de titres	117	58,6	145	17,5

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	145 770	196 986
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	20 129	10 385
Juste valeur des titres reçus en garantie	132 783	197 102

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**177 543 $**	162 665 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**5**	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**880**	781
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**200**	54
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	82
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**39**	35
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**233**	260
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**49**	49
	178 949	163 936
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**41**	2
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**51**	39
Charges à payer [note 7 b)]	**56**	49
Montant à payer pour le rachat d'actions	**130**	119
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**134**	131
Montant à payer pour l'achat de placements	**382**	344
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	794	684
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**178 155 $**	163 252 $
Placements, au coût (note 2)	**161 799 $**	151 515 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**75 972 $**	67 031 $
Actions de série F	**18 082 $**	15 770 $
Actions de série FV	**217 $**	390 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**38 502 $**	37 527 $
Actions de série T	**21 847 $**	20 787 $
Actions de série V	**12 241 $**	11 639 $
Actions de série W	**11 294 $**	10 108 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**31,15 $**	29,25 $
Actions de série F	**35,76 $**	33,37 $
Actions de série FV	**32,34 $**	30,96 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**18,64 $**	17,30 $
Actions de série T	**11,35 $**	11,10 $
Actions de série V	**16,39 $**	15,78 $
Actions de série W	**14,60 $**	13,55 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 031 $	627 $
Distributions des fonds sous-jacents	4 032	2 888
Intérêts à distribuer (note 2)	–	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 610	1 263
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 594	(14 792)
Gain (perte) net sur les placements	12 267	(10 006)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	469	(806)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(44)	218
Gain (perte) net sur les dérivés	425	(588)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	–
Total des revenus (pertes), montant net	12 693	(10 594)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 130	1 133
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	52	53
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	15	14
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	135	136
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	7
Total des charges	1 362	1 364
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(30)	(38)
Charges, montant net	1 332	1 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 361 $	(11 920) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 450 $	(5 171) $
Actions de série F	1 165 $	(1 100) $
Actions de série FV	29 $	(13) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2 880 $	(2 342) $
Actions de série T	1 313 $	(1 716) $
Actions de série V	741 $	(928) $
Actions de série W	783 $	(650) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	1,87 $	(2,08) $
Actions de série F	2,38 $	(2,22) $
Actions de série FV	2,80 $	(2,00) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,35 $	(0,98) $
Actions de série T	0,70 $	(0,86) $
Actions de série V	1,00 $	(1,08) $
Actions de série W	1,05 $	(0,78) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 361 $	(11 920) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 079)	(457)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 550)	14 574
Achats de placements et de dérivés	(29 681)	(23 266)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	26 655	33 965
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(4 059)	(2 927)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	27	40
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	12	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 311)	10 007
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(784)	(760)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	17 471	13 367
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(13 277)	(22 846)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 410	(10 239)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	99	(232)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	781	956
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	880 $	724 $
Intérêts reçus*	– $	9 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 031 $	627 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**67 031 $**	70 600 $
Actions de série F	**15 770**	15 067
Actions de série FV	**390**	168
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**37 527**	39 371
Actions de série T	**20 787**	22 724
Actions de série V	**11 639**	14 523
Actions de série W	**10 108**	11 062
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**163 252**	173 515
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 450**	(5 171)
Actions de série F	**1 165**	(1 100)
Actions de série FV	**29**	(13)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**2 880**	(2 342)
Actions de série T	**1 313**	(1 716)
Actions de série V	**741**	(928)
Actions de série W	**783**	(650)
	11 361	(11 920)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**7 101**	6 033
Actions de série F	**1 381**	1 982
Actions de série FV	**31**	82
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**586**	1 762
Actions de série T	**1 691**	3 263
Actions de série V	**792**	386
Actions de série W	**576**	127
	12 158	13 635
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**4 946**	146
Actions de série F	**1 011**	611
Actions de série FV	**–**	41
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	27
Actions de série T	**450**	65
Actions de série V	**291**	6
Actions de série W	**321**	14
	7 019	910
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**3**	4
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**319**	397
Actions de série V	**62**	75
Actions de série W	**–**	–
	384	476
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(6 633)**	(8 156)
Actions de série F	**(986)**	(1 853)
Actions de série FV	**(66)**	(100)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(2 411)**	(4 051)
Actions de série T	**(1 852)**	(4 627)
Actions de série V	**(697)**	(2 222)
Actions de série W	**(494)**	(798)
	(13 139)	(21 807)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(923) $**	(1 170) $
Actions de série F	**(259)**	(183)
Actions de série FV	**(162)**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(80)**	(231)
Actions de série T	**–**	(412)
Actions de série V	**(285)**	(150)
Actions de série W	**–**	(50)
	(1 709)	(2 196)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**4 713**	(8 982)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(8)**	(5)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(861)**	(905)
Actions de série V	**(302)**	(332)
Actions de série W	**–**	–
	(1 171)	(1 242)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**14 903**	(22 144)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**75 972**	62 282
Actions de série F	**18 082**	14 524
Actions de série FV	**217**	177
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**38 502**	34 536
Actions de série T	**21 847**	18 789
Actions de série V	**12 241**	11 358
Actions de série W	**11 294**	9 705
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**178 155 $**	151 371 $

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (7,0 %)			
953 851	Fonds tactique AGF – parts de série S	10 467 899	12 380 129
Fonds d'actions (40,0 %)			
294 112	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	10 045 618	12 432 514
268 064	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	2 612 696	3 576 156
932 731	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	9 407 440	10 502 177
355 344	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	3 469 840	3 588 616
459 679	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	4 358 299	5 354 944
796 346	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	7 334 258	8 911 914
392 324	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I	3 211 407	3 555 439
553 200	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	7 144 405	8 906 136
1 271 706	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	12 054 266	14 480 666
		59 638 229	71 308 562
FNB – Actions canadiennes (3,0 %)			
181 236	FNB Actions canadiennes AGFiQ	4 796 210	5 381 803
FNB – Actions internationales (11,0 %)			
114 996	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 290 927	3 523 477
215 599	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	6 335 395	7 164 355
132 513	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	3 519 874	3 600 378
183 165	FNB Actions internationales AGFiQ	5 114 673	5 328 270
		18 260 869	19 616 480
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)			
194 625	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	5 194 113	5 247 090
FNB – Actions américaines (8,0 %)			
232 318	FNB Actions américaines AGFiQ	7 264 112	9 027 877
310 003	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	7 098 653	5 251 451
		14 362 765	14 279 328
Fonds à revenu fixe (27,8 %)			
373 633	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	3 697 821	3 498 999
1 659 563	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	17 127 772	17 595 018
353 263	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	3 494 755	3 551 882
2 564 620	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	24 780 639	24 683 438
		49 100 987	49 329 337
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(21 664)	–
Total des placements (99,7 %)		161 799 408	177 542 729
Contrats de change à terme (-0,1 %)	Voir Tableau A	–	(35 500)
Total du portefeuille (99,6 %)		**161 799 408**	**177 507 229**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
860 982 CAD	684 000 USD	1,2587	22 avril 2021	1 439	HSBC Securities (USA) Inc.	A
901 314 CAD	722 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(5 981)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
973 517 CAD	777 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(2 894)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
847 669 CAD	679 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(5 591)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
869 220 CAD	697 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(6 659)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
948 806 CAD	752 000 USD	1,2617	22 avril 2021	3 812	State Street Bank and Trust Company	AA
875 080 CAD	701 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(5 826)	State Street Bank and Trust Company	AA
881 840 CAD	706 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(5 349)	La Banque Toronto-Dominion	AA
885 039 CAD	711 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(8 451)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(35 500)		

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement supérieur à long terme, en investissant principalement dans une gamme diversifiée de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	40,0
Fonds à revenu fixe	27,8
FNB – Actions internationales	11,0
FNB – Actions américaines	8,0
Fonds équilibrés	7,0
FNB – Actions canadiennes	3,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	34,4
Fonds à revenu fixe	29,8
FNB – Actions internationales	10,4
FNB – Actions américaines	9,5
Fonds équilibrés	8,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions canadiennes	3,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	5 382	7,0
FNB Actions internationales AGFiQ	5 328	6,0
FNB Actions américaines AGFiQ	9 028	6,0
Fonds tactique AGF	12 380	5,7
Fonds d'actions européennes AGF	3 589	5,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	7 164	5,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3 555	5,3
Fonds de croissance américaine AGF	12 433	4,4
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	5 247	3,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 524	3,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	5 251	3,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 576	2,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 906	1,8
Fonds d'actions mondiales AGF	8 912	1,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	3 601	1,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	24 683	1,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	17 595	1,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 499	0,9
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	3 552	0,9
Fonds des marchés émergents AGF	10 502	0,8
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	14 481	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF	5 355	0,2

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	5 682	7,2
Fonds tactique AGF	13 035	5,7
FNB Actions américaines AGFiQ	9 834	5,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	4 927	5,4
Fonds d'actions européennes AGF	3 158	5,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3 207	5,1
FNB Actions internationales AGFiQ	5 640	5,1
Fonds de croissance américaine AGF	11 483	4,7
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 282	4,7
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	6 500	2,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	5 635	2,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	4 982	2,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2 454	1,9
Fonds d'actions mondiales AGF	7 332	1,4
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	3 200	1,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	27 635	1,3
Fonds de revenu fixe Plus AGF	16 196	1,0
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	3 259	0,8
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	12 204	0,8
Fonds des marchés émergents AGF	6 524	0,6
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1 620	0,5
Fonds mondial de dividendes AGF	4 876	0,2

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (tous pays)	38 940	15 246
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(30 041)	(8 077)
Indice de référence mixte	65 710	25 803

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays.

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

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(8 079)	(8 079)	(4,5)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(4 609)	(4 609)	(2,8)

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 162 000 $ (92 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	44 525	–	–	44 525
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	133 018	–	–	133 018
Total des placements	177 543	–	–	177 543
Actifs dérivés	–	5	–	5
Passifs dérivés	–	(41)	–	(41)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	44 700	–	–	44 700
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	117 965	–	–	117 965
Total des placements	162 665	–	–	162 665
Actifs dérivés	–	10	–	10
Passifs dérivés	–	(2)	–	(2)

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

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

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	1	100,0	–	–
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(28,0)	–	–
Revenus nets de prêts de titres	1	72,0	–	–

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	18	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	18	–

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**130 472 $**	120 376 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**5**	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**620**	566
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**45**	72
Montant à recevoir sur la vente de placements	**14**	15
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**34**	30
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**285**	317
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**25**	25
	131 500	121 408
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**37**	2
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**37**	28
Charges à payer [note 7 b)]	**52**	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	**87**	24
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**38**	30
Montant à payer pour l'achat de placements	**303**	321
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	554	450
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**130 946 $**	120 958 $
Placements, au coût (note 2)	**123 775 $**	114 294 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**62 885 $**	58 510 $
Actions de série F	**20 279 $**	16 518 $
Actions de série FV	**142 $**	140 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**19 962 $**	22 164 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**14 395 $**	11 300 $
Actions de série W	**13 283 $**	12 326 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**26,58 $**	25,70 $
Actions de série F	**30,49 $**	29,29 $
Actions de série FV	**27,14 $**	26,76 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**13,70 $**	13,09 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**9,06 $**	8,98 $
Actions de série W	**13,56 $**	12,95 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	577 $	274 $
Distributions des fonds sous-jacents	3 263	1 895
Intérêts à distribuer (note 2)	–	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	989	604
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	615	(8 985)
Gain (perte) net sur les placements	5 444	(6 206)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	306	(731)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(37)	231
Gain (perte) net sur les dérivés	269	(500)
Revenus de prêts de titres (note 2)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	5 713	(6 706)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	825	761
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	42	41
Rapports annuels et intermédiaires	8	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	3	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	13
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	94	87
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	8	10
Total des charges	1 001	932
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(23)	(24)
Charges, montant net	978	908
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 735 $	(7 614) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	2 081 $	(3 905) $
Actions de série F	699 $	(1 009) $
Actions de série FV	5 $	(10) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	968 $	(1 248) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	404 $	(759) $
Actions de série W	578 $	(683) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,88 $	(1,62) $
Actions de série F	1,13 $	(2,00) $
Actions de série FV	1,07 $	(4,17) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,64 $	(0,66) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,29 $	(0,65) $
Actions de série W	0,60 $	(0,67) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 735 $	(7 614) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 295)	127
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(578)	8 754
Achats de placements et de dérivés	(19 840)	(21 148)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	14 932	23 419
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 295)	(1 913)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(4)	(3)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	32	19
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	9	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 297)	1 644
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(193)	(161)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	15 688	11 181
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(10 144)	(13 022)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 351	(2 002)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	54	(358)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	566	637
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	620 $	279 $
Intérêts reçus*	– $	6 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	577 $	274 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	1 $

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**58 510 $**	60 078 $
Actions de série F	**16 518**	12 881
Actions de série FV	**140**	1
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**22 164**	24 731
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**11 300**	9 562
Actions de série W	**12 326**	12 960
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**120 958**	120 213
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**2 081**	(3 905)
Actions de série F	**699**	(1 009)
Actions de série FV	**5**	(10)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**968**	(1 248)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**404**	(759)
Actions de série W	**578**	(683)
	4 735	(7 614)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**8 207**	5 352
Actions de série F	**2 715**	2 164
Actions de série FV	**–**	137
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**770**	1 277
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**3 119**	1 998
Actions de série W	**617**	30
	15 428	10 958
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**2 240**	124
Actions de série F	**1 480**	1 892
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**53**	105
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	3 773	2 121
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**2**	1
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**128**	98
Actions de série W	**–**	–
	130	99
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(5 144)**	(5 920)
Actions de série F	**(954)**	(1 486)
Actions de série FV	**(1)**	(0)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(974)**	(3 546)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(229)**	(348)
Actions de série W	**(238)**	(1 024)
	(7 540)	(12 324)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(3 009) $**	(2 388) $
Actions de série F	**(179)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(3 019)**	(138)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	(109)
Actions de série W	**–**	(229)
	(6 207)	(2 864)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**5 584**	(2 010)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(4)**	(2)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(327)**	(264)
Actions de série W	**–**	–
	(331)	(266)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**9 988**	(9 890)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**62 885**	53 341
Actions de série F	**20 279**	14 442
Actions de série FV	**142**	127
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**19 962**	21 181
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**14 395**	10 178
Actions de série W	**13 283**	11 054
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**130 946 $**	110 323 $

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (6,0 %)			
603 582	Fonds tactique AGF – parts de série S	6 684 665	7 833 947
Fonds d'actions (26,0 %)			
124 336	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	4 438 295	5 255 865
97 932	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	897 807	1 306 484
455 990	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	4 577 358	5 134 261
130 783	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	1 245 062	1 320 777
338 638	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	3 348 157	3 944 890
469 432	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	4 338 046	5 253 410
144 495	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I	1 177 212	1 309 489
246 772	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	3 018 097	3 972 850
580 862	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	5 664 098	6 614 156
		28 704 132	34 112 182
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
88 467	FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 343 251	2 627 028
FNB – Actions internationales (8,1 %)			
42 157	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 201 302	1 291 690
119 647	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	3 671 771	3 975 870
97 686	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	2 722 410	2 654 129
90 271	FNB Actions internationales AGFiQ	2 512 971	2 625 983
		10 108 454	10 547 672

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)			
143 372	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	3 835 107	3 865 309
FNB – Actions américaines (5,0 %)			
68 416	FNB Actions américaines AGFiQ	2 241 072	2 658 646
229 851	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	5 283 954	3 893 676
		7 525 026	6 552 322
Fonds à revenu fixe (49,6 %)			
275 325	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	2 745 780	2 578 367
2 325 013	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	24 024 345	24 650 256
519 402	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	5 047 740	5 222 331
3 374 931	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	32 770 330	32 482 362
		64 588 195	64 933 316
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(13 729)	–
Total des placements (99,6 %)		123 775 101	130 471 776
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(32 275)
Total du portefeuille (99,6 %)		**123 775 101**	**130 439 501**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
761 541 CAD	605 000 USD	1,2587	22 avril 2021	1 273	HSBC Securities (USA) Inc.	A
822 667 CAD	659 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(5 460)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
860 754 CAD	687 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(2 037)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
774 013 CAD	620 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(5 105)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
811 854 CAD	651 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(6 219)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
840 299 CAD	666 000 USD	1,2617	22 avril 2021	3 376	State Street Bank and Trust Company	AA
798 932 CAD	640 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(5 318)	State Street Bank and Trust Company	AA
813 141 CAD	651 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(4 932)	La Banque Toronto-Dominion	AA
824 044 CAD	662 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(7 853)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(32 275)		

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans une combinaison de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	49,6
Fonds d'actions	26,0
FNB – Actions internationales	8,1
Fonds équilibrés	6,0
FNB – Actions américaines	5,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
FNB – Actions canadiennes	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds à revenu fixe	51,2
Fonds d'actions	21,9
FNB – Actions internationales	6,9
FNB – Actions américaines	6,5
Fonds équilibrés	6,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	5,5
FNB – Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds tactique AGF	7 834	3,6
FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 627	3,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	3 976	3,0
FNB Actions internationales AGFiQ	2 626	3,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	3 865	2,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	3 894	2,5
Fonds d'actions européennes AGF	1 321	2,0
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 310	2,0
Fonds de croissance américaine AGF	5 256	1,9
FNB Actions américaines AGFiQ	2 659	1,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	24 650	1,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	32 482	1,5
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	5 222	1,3
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 292	1,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	2 654	1,0
Fonds d'actions mondiales AGF	5 253	1,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 306	0,8
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 973	0,8
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 579	0,7
Fonds des marchés émergents AGF	5 134	0,4
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	6 614	0,4
Fonds mondial de dividendes AGF	3 945	0,1

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions internationales AGFiQ	3 584	3,2
Fonds tactique AGF	7 282	3,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	6 605	2,9
FNB Actions canadiennes AGFiQ	1 789	2,3
FNB Actions américaines AGFiQ	3 630	2,0
Fonds d'actions européennes AGF	1 164	1,9
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 185	1,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	4 209	1,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 204	1,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	24 035	1,5
Fonds de croissance américaine AGF	3 680	1,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	30 722	1,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	1 209	1,3
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	4 810	1,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 476	1,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	2 375	1,0
Fonds d'actions mondiales AGF	4 813	0,9
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 196	0,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 399	0,7
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	5 407	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	2 993	0,3
Fonds mondial de dividendes AGF	3 609	0,1

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

Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

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

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	9 986	21 630
Indice MSCI Monde (tous pays)	6 113	11 435
Indice de référence mixte	14 110	26 143

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(7 340)	(7 340)	(5,6)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(3 421)	(3 421)	(2,8)

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 147 000 $ (68 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 593	–	–	23 593
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	106 879	–	–	106 879
Total des placements	130 472	–	–	130 472
Actifs dérivés	–	5	–	5
Passifs dérivés	–	(37)	–	(37)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24 605	–	–	24 605
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	95 771	–	–	95 771
Total des placements	120 376	–	–	120 376
Actifs dérivés	–	7	–	7
Passifs dérivés	–	(2)	–	(2)

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

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

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**16 380 $**	15 083 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**0**	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**60**	62
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	**14**	2
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**7**	6
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**2**	1
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**7**	7
	16 470	15 163
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**3**	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**5**	4
Charges à payer [note 7 b)]	**24**	14
Montant à payer pour le rachat d'actions	**20**	12
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**2**	2
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	54	32
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**16 416 $**	15 131 $
Placements, au coût (note 2)	**14 220 $**	13 722 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**10 627 $**	9 911 $
Actions de série F	**1 808 $**	1 688 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**1 869 $**	1 575 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**2 112 $**	1 957 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**39,56 $**	35,65 $
Actions de série F	**45,18 $**	40,45 $
Actions de série FV	**– $**	– $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**16,69 $**	14,84 $
Actions de série T	**– $**	– $
Actions de série V	**– $**	– $
Actions de série W	**16,45 $**	14,63 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	94 $	77 $
Distributions des fonds sous-jacents	435	337
Intérêts à distribuer (note 2)	–	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	469	129
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	799	(1 679)
Gain (perte) net sur les placements	1 797	(1 135)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	34	(40)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(3)	8
Gain (perte) net sur les dérivés	31	(32)
Revenus de prêts de titres (note 2)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 828	(1 167)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	117	126
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	27	28
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	1	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	10
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	15	17
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	1
Total des charges	188	200
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(39)
Charges, montant net	151	161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 677 $	(1 328) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 055 $	(916) $
Actions de série F	170 $	(151) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	209 $	(126) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	243 $	(135) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	3,85 $	(2,76) $
Actions de série F	4,50 $	(4,29) $
Actions de série FV	– $	– $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,86 $	(1,08) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	– $	– $
Actions de série W	1,84 $	(1,05) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 677 $	(1 328) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(503)	(89)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(796)	1 671
Achats de placements et de dérivés	(4 195)	(2 938)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 623	4 005
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(434)	(337)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(1)	(3)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(1)	–
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	10	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	381	984
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	991	1 078
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(1 374)	(1 994)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(383)	(916)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2)	68
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	62	(70)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	60 $	(2) $
Intérêts reçus*	– $	1 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	94 $	77 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**9 911 $**	11 540 $
Actions de série F	**1 688**	1 220
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 575**	1 577
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**1 957**	1 647
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**15 131**	15 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 055**	(916)
Actions de série F	**170**	(151)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**209**	(126)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**243**	(135)
	1 677	(1 328)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**727**	769
Actions de série F	**5**	31
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**64**	56
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**7**	130
	803	986
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**188**	60
Actions de série F	**271**	567
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**108**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	15
	567	642
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(786)**	(1 592)
Actions de série F	**(75)**	(166)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(87)**	(29)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**(95)**	(41)
	(1 043)	(1 828)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(468) $**	(643) $
Actions de série F	**(251)**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(719)	(643)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**(392)**	(843)
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**1 285**	(2 171)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**10 627**	9 218
Actions de série F	**1 808**	1 501
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**1 869**	1 478
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**2 112**	1 616
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**16 416 $**	13 813 $

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

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (10,0 %)			
126 055	Fonds tactique AGF – parts de série S	1 428 991	1 636 086
Fonds d'actions (63,7 %)			
69 181	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	2 409 192	2 924 369
141 541	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	1 391 901	1 593 693
65 979	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	630 501	666 325
71 009	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	721 562	827 210
147 744	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	1 330 509	1 653 408
54 560	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I	463 884	494 448
91 090	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	1 153 732	1 466 478
73 856	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	739 876	840 983
		8 841 157	10 466 914
FNB – Actions canadiennes (1,0 %)			
5 582	FNB Actions canadiennes AGFiQ	150 430	165 758
FNB – Actions internationales (14,0 %)			
15 504	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	445 729	475 043
FNB – Actions internationales (suite)			
30 023	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	854 250	997 664
12 217	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	329 558	331 936
16 828	FNB Actions internationales AGFiQ	474 181	489 526
		2 103 718	2 294 169
FNB – Actions américaines (11,1 %)			
34 683	FNB Actions américaines AGFiQ	1 087 643	1 347 781
27 709	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	609 560	469 391
		1 697 203	1 817 172
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 980)	–
Total des placements (99,8 %)		14 219 519	16 380 099
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(2 603)
Total du portefeuille (99,8 %)		**14 219 519**	**16 377 496**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
51 609 CAD	41 000 USD	1,2587	22 avril 2021	86	HSBC Securities (USA) Inc.	A
56 176 CAD	45 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(373)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
57 634 CAD	46 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(172)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
52 433 CAD	42 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(346)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
52 378 CAD	42 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(401)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
55 515 CAD	44 000 USD	1,2617	22 avril 2021	223	State Street Bank and Trust Company	AA
54 927 CAD	44 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(365)	State Street Bank and Trust Company	AA
54 959 CAD	44 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(333)	La Banque Toronto-Dominion	AA
54 770 CAD	44 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(922)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(2 603)		

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

Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme supérieur en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	63,7
FNB – Actions internationales	14,0
FNB – Actions américaines	11,1
Fonds équilibrés	10,0
FNB – Actions canadiennes	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	58,3
FNB – Actions internationales	16,3
FNB – Actions américaines	12,5
Fonds équilibrés	11,1
FNB – Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds de croissance américaine AGF	2 924	1,0
Fonds d'actions européennes AGF	666	1,0
FNB Actions américaines AGFiQ	1 348	0,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	998	0,8
Fonds tactique AGF	1 636	0,7
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	495	0,7
FNB Actions internationales AGFiQ	490	0,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	475	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	1 653	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 466	0,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	469	0,3
FNB Actions canadiennes AGFiQ	166	0,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	332	0,1
Fonds des marchés émergents AGF	1 594	0,1
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	841	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF	827	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds de croissance américaine AGF	2 530	1,0
Fonds d'actions européennes AGF	580	1,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	751	0,8
FNB Actions américaines AGFiQ	1 355	0,8
Fonds tactique AGF	1 673	0,7
FNB Actions internationales AGFiQ	745	0,7
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	454	0,6
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	295	0,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	927	0,4
Fonds d'actions mondiales AGF	1 874	0,4
FNB Actions canadiennes AGFiQ	225	0,3
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	534	0,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	522	0,2
Fonds des marchés émergents AGF	1 194	0,1
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	675	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF	749	0,0

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	5 920	4 817
Indice composé S&P/TSX	4 280	3 367

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 Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

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

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(493)	(493)	(3,0)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(224)	(224)	(1,5)

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 10 000 $ (4 000 $ au 30 septembre 2020).

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

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 277	–	–	4 277
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	12 103	–	–	12 103
Total des placements	16 380	–	–	16 380
Actifs dérivés	–	0	–	0
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 586	–	–	4 586
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	10 497	–	–	10 497
Total des placements	15 083	–	–	15 083
Actifs dérivés	–	1	–	1
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

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

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**39 806 $**	36 091 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**1**	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**145**	128
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	**–**	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	**17**	27
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	**14**	12
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**29**	33
Impôts à recouvrer (note 5)	**–**	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	**23**	23
	40 035	36 316
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**6**	0
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**11**	8
Charges à payer [note 7 b)]	**43**	51
Montant à payer pour le rachat d'actions	**1**	2
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	**7**	7
Montant à payer pour l'achat de placements	**29**	33
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts à payer (note 5)	**–**	–
	97	101
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	**39 938 $**	36 215 $
Placements, au coût (note 2)	**35 202 $**	33 296 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**20 748 $**	19 449 $
Actions de série F	**6 232 $**	4 583 $
Actions de série FV	**38 $**	36 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**8 262 $**	7 711 $
Actions de série T	**1 264 $**	1 432 $
Actions de série V	**648 $**	426 $
Actions de série W	**2 746 $**	2 578 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	**35,43 $**	32,55 $
Actions de série F	**40,74 $**	37,19 $
Actions de série FV	**35,47 $**	33,27 $
Actions de série O	**– $**	– $
Actions de série Q	**15,51 $**	14,08 $
Actions de série T	**12,71 $**	12,15 $
Actions de série V	**18,25 $**	17,20 $
Actions de série W	**15,47 $**	14,03 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	224 $	152 $
Distributions des fonds sous-jacents	921	675
Intérêts à distribuer (note 2)	–	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	659	305
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 809	(3 679)
Gain (perte) net sur les placements	3 613	(2 545)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	81	(107)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(7)	23
Gain (perte) net sur les dérivés	74	(84)
Revenus de prêts de titres (note 2)	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	3 687	(2 629)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	245	241
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	33	33
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	2	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	12
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	31	30
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	2
Total des charges	341	336
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(29)	(33)
Charges, montant net	312	303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 375 $	(2 932) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	1 723 $	(1 758) $
Actions de série F	444 $	(308) $
Actions de série FV	3 $	(2) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	781 $	(519) $
Actions de série T	121 $	(90) $
Actions de série V	40 $	(30) $
Actions de série W	263 $	(225) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	2,90 $	(2,65) $
Actions de série F	3,31 $	(2,67) $
Actions de série FV	3,07 $	(2,77) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	1,45 $	(0,87) $
Actions de série T	1,11 $	(0,86) $
Actions de série V	1,32 $	(2,72) $
Actions de série W	1,44 $	(1,43) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 375 $	(2 932) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(740)	(198)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 802)	3 656
Achats de placements et de dérivés	(6 191)	(7 524)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 956	7 872
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(925)	(680)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(2)	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4	5
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(330)	195
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(43)	(40)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	4 024	4 310
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(3 634)	(4 304)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	347	(34)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	17	161
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	128	132
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	145 $	293 $
Intérêts reçus*	– $	2 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	224 $	152 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**19 449 $**	20 821 $
Actions de série F	**4 583**	3 580
Actions de série FV	**36**	35
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**7 711**	8 130
Actions de série T	**1 432**	1 432
Actions de série V	**426**	139
Actions de série W	**2 578**	1 703
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**36 215**	35 840
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**1 723**	(1 758)
Actions de série F	**444**	(308)
Actions de série FV	**3**	(2)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**781**	(519)
Actions de série T	**121**	(90)
Actions de série V	**40**	(30)
Actions de série W	**263**	(225)
	3 375	(2 932)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**2 110**	1 714
Actions de série F	**1 472**	708
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**12**	47
Actions de série T	**12**	230
Actions de série V	**196**	161
Actions de série W	**–**	849
	3 802	3 709
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**–**	144
Actions de série F	**275**	509
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**61**	96
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	109
Actions de série W	**–**	–
	336	858
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**0**	0
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**19**	18
Actions de série V	**8**	1
Actions de série W	**–**	–
	27	19
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(2 303)**	(2 713)
Actions de série F	**(542)**	(181)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(303)**	(1 052)
Actions de série T	**(171)**	(266)
Actions de série V	**(8)**	–
Actions de série W	**(95)**	(68)
	(3 422)	(4 280)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(231) $**	(28) $
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	(22)
Actions de série T	**(94)**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	(325)	(50)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**418**	256
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(1)**	(1)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**(55)**	(53)
Actions de série V	**(14)**	(5)
Actions de série W	**–**	–
	(70)	(59)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**3 723**	(2 735)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**20 748**	18 180
Actions de série F	**6 232**	4 308
Actions de série FV	**38**	32
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**8 262**	6 680
Actions de série T	**1 264**	1 271
Actions de série V	**648**	375
Actions de série W	**2 746**	2 259
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**39 938 $**	33 105 $

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (8,9 %)			
275 294	Fonds tactique AGF – parts de série S	3 109 987	3 573 063
Fonds d'actions (51,8 %)			
113 320	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	3 927 563	4 790 216
59 390	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	531 862	792 308
314 115	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	3 092 425	3 536 814
118 138	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	1 131 864	1 193 078
136 760	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	1 313 370	1 593 162
247 946	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	2 260 386	2 774 764
87 035	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I	706 874	788 758
150 274	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	1 853 995	2 419 308
246 939	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	2 434 999	2 811 845
		17 253 338	20 700 253
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
26 874	FNB Actions canadiennes AGFiQ	678 280	798 023
FNB – Actions internationales (12,1 %)			
25 874	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	748 191	792 780
60 595	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	1 707 117	2 013 572
29 943	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	790 795	813 551
41 159	FNB Actions internationales AGFiQ	1 156 308	1 197 315
		4 402 411	4 817 218
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)			
28 878	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	773 821	778 551
FNB – Actions américaines (9,1 %)			
62 357	FNB Actions américaines AGFiQ	1 886 137	2 423 193
70 712	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	1 623 347	1 197 861
		3 509 484	3 621 054
Fonds à revenu fixe (13,8 %)			
41 865	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	416 578	392 055
185 693	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	1 904 571	1 968 754
78 780	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	767 202	792 090
245 769	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	2 390 589	2 365 427
		5 478 940	5 518 326
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(4 739)	–
Total des placements (99,7 %)		35 201 522	39 806 488
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(5 310)
Total du portefeuille (99,7 %)		**35 201 522**	**39 801 178**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
127 133 CAD	101 000 USD	1,2587	22 avril 2021	212	HSBC Securities (USA) Inc.	A
134 823 CAD	108 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(895)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
139 074 CAD	111 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(413)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
127 338 CAD	102 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(840)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
128 450 CAD	103 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(984)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
135 003 CAD	107 000 USD	1,2617	22 avril 2021	542	State Street Bank and Trust Company	AA
131 075 CAD	105 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(872)	State Street Bank and Trust Company	AA
132 401 CAD	106 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(803)	La Banque Toronto-Dominion	AA
131 947 CAD	106 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(1 257)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(5 310)		

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

Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme supérieur en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	51,8
Fonds à revenu fixe	13,8
FNB – Actions internationales	12,1
FNB – Actions américaines	9,1
Fonds équilibrés	8,9
FNB – Actions canadiennes	2,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	46,5
Fonds à revenu fixe	14,9
FNB – Actions internationales	12,9
FNB – Actions américaines	11,4
Fonds équilibrés	9,0
FNB – Actions canadiennes	2,5
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	1 193	1,8
Fonds de croissance américaine AGF	4 790	1,7
Fonds tactique AGF	3 573	1,6
FNB Actions américaines AGFiQ	2 423	1,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	2 014	1,5
FNB Actions internationales AGFiQ	1 197	1,3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	789	1,2
FNB Actions canadiennes AGFiQ	798	1,0
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	1 198	0,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	793	0,8
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	779	0,5
Fonds d'actions mondiales AGF	2 775	0,5
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	792	0,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 419	0,5
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	813	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	3 537	0,3
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	792	0,2
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	2 812	0,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 969	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 365	0,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	392	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 593	0,1

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	1 041	1,7
FNB Actions américaines AGFiQ	2 920	1,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	1 459	1,6
Fonds de croissance américaine AGF	3 678	1,5
FNB Actions internationales AGFiQ	1 602	1,4
Fonds tactique AGF	3 272	1,4
FNB Actions canadiennes AGFiQ	898	1,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	705	1,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	724	1,0
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 484	0,6
Fonds d'actions mondiales AGF	2 890	0,6
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	722	0,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	1 220	0,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	896	0,4
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	875	0,4
Fonds des marchés émergents AGF	2 519	0,2
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	720	0,2
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	2 349	0,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 977	0,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	358	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 339	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 443	0,1

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

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

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (tous pays)	10 893	4 271
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(9 738)	(2 739)
Indice de référence mixte	14 056	5 512

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(1 193)	(1 193)	(3,0)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(718)	(718)	(2,0)

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 24 000 $ (14 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 015	–	–	10 015
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	29 791	–	–	29 791
Total des placements	39 806	–	–	39 806
Actifs dérivés	–	1	–	1
Passifs dérivés	–	(6)	–	(6)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 594	–	–	10 594
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	25 497	–	–	25 497
Total des placements	36 091	–	–	36 091
Actifs dérivés	–	2	–	2
Passifs dérivés	–	(0)	–	(0)

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

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	571 176 $	507 546 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	22	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 055	2 707
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1 328	886
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	108
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	166	136
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 536	1 583
Impôts à recouvrer (note 5)	–	–
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	–	–
	578 283	512 992
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	171	10
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	123	88
Charges à payer [note 7 b)]	75	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	676	560
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	157	144
Montant à payer pour l'achat de placements	3 193	1 657
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts à payer (note 5)	–	–
	4 395	2 518
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	573 888 $	510 474 $
Placements, au coût (note 2)	562 029 $	497 382 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	224 916 $	179 572 $
Actions de série F	149 099 $	133 452 $
Actions de série FV	12 476 $	9 684 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	71 527 $	71 983 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	38 261 $	38 129 $
Actions de série W	77 609 $	77 654 $
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)		
Actions de série OPC	11,78 $	11,49 $
Actions de série F	12,41 $	12,04 $
Actions de série FV	11,01 $	10,95 $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	13,03 $	12,58 $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	9,20 $	9,20 $
Actions de série W	13,00 $	12,55 $

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

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

Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 310 $	673 $
Distributions des fonds sous-jacents	15 080	7 559
Intérêts à distribuer (note 2)	1	29
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 481	659
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 017)	(34 538)
Gain (perte) net sur les placements	16 855	(25 618)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 664	(2 932)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(165)	907
Gain (perte) net sur les dérivés	1 499	(2 025)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	2
Total des revenus (pertes), montant net	18 355	(27 641)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 583	2 018
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	106	89
Rapports annuels et intermédiaires	10	9
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	5	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	29	26
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	–	1
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Impôts sur le revenu (note 5)	–	–
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	347	270
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	27	21
Total des charges	3 116	2 444
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(25)
Charges, montant net	3 095	2 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 260 $	(30 060) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	4 538 $	(11 240) $
Actions de série F	4 204 $	(8 091) $
Actions de série FV	286 $	(575) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	2 557 $	(4 106) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	946 $	(1 880) $
Actions de série W	2 729 $	(4 168) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)		
Actions de série OPC	0,27 $	(0,81) $
Actions de série F	0,36 $	(0,83) $
Actions de série FV	0,29 $	(0,85) $
Actions de série O	– $	– $
Actions de série Q	0,45 $	(0,66) $
Actions de série T	– $	– $
Actions de série V	0,23 $	(0,67) $
Actions de série W	0,45 $	(0,67) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 260 $	(30 060) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 145)	2 273
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 182	33 631
Achats de placements et de dérivés	(123 407)	(100 615)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	78 676	34 118
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(15 127)	(7 318)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(30)	(37)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	47	(239)
Variation nette des impôts à recouvrer/à payer	–	–
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	35	22
Augmentation (diminution) des charges à payer	16	26
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(46 493)	(68 199)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(873)	(606)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	102 538	119 350
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(53 824)	(50 683)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	47 841	68 061
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 348	(138)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 707	3 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 055 $	3 456 $
Intérêts reçus*	1 $	31 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 310 $	673 $
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	– $	– $

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

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

Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série OPC	**179 572 $**	140 055 $
Actions de série F	**133 452**	91 944
Actions de série FV	**9 684**	5 865
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**71 983**	74 328
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**38 129**	25 175
Actions de série W	**77 654**	75 435
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	**510 474**	412 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	**4 538**	(11 240)
Actions de série F	**4 204**	(8 091)
Actions de série FV	**286**	(575)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**2 557**	(4 106)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**946**	(1 880)
Actions de série W	**2 729**	(4 168)
	15 260	(30 060)
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**59 035**	46 415
Actions de série F	**26 099**	45 926
Actions de série FV	**3 051**	3 069
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**4 963**	7 718
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**4 453**	5 186
Actions de série W	**4 033**	8 239
	101 634	116 553
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**1 436**	2 236
Actions de série F	**6 043**	5 223
Actions de série FV	**663**	570
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**648**	357
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**310**	309
Actions de série W	**847**	819
	9 947	9 514
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**64**	34
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**290**	197
Actions de série W	**–**	–
	354	231
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	**(16 791)**	(17 260)
Actions de série F	**(18 976)**	(13 678)
Actions de série FV	**(990)**	(662)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(5 413)**	(8 026)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(1 379)**	(1 846)
Actions de série W	**(5 935)**	(8 326)
	(49 484)	(49 798)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	**(2 874) $**	(3 854) $
Actions de série F	**(1 723)**	(1 753)
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**(3 211)**	(1 861)
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(3 530)**	(117)
Actions de série W	**(1 719)**	(1 850)
	(13 057)	(9 435)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	**49 394**	67 065
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**–**	–
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**–**	–
Actions de série W	**–**	–
	–	–
Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	**–**	–
Actions de série F	**–**	–
Actions de série FV	**(282)**	(194)
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**–**	–
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**(958)**	(668)
Actions de série W	**–**	–
	(1 240)	(862)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	**63 414**	36 143
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Actions de série OPC	**224 916**	156 352
Actions de série F	**149 099**	119 571
Actions de série FV	**12 476**	8 107
Actions de série O	**–**	–
Actions de série Q	**71 527**	68 410
Actions de série T	**–**	–
Actions de série V	**38 261**	26 356
Actions de série W	**77 609**	70 149
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	**573 888 $**	448 945 $

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

Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (25,0 %)			
6 391 988	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	66 715 617	74 462 182
632 726	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I	5 702 469	5 734 084
5 562 013	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	55 482 583	63 333 525
		127 900 669	143 529 791
FNB – Actions internationales (5,0 %)			
378 720	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	11 361 776	11 603 981
635 843	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	17 130 223	17 275 854
		28 491 999	28 879 835
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
631 281	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	17 034 980	17 019 336
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
673 180	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	15 711 993	11 403 669
Fonds à revenu fixe (64,5 %)			
4 253 833	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	41 939 292	39 836 298
9 668 460	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	100 535 034	102 506 944
Fonds à revenu fixe (suite)			
1 267 161	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I	17 707 846	17 297 385
3 972 064	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	38 572 770	39 937 112
17 742 648	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	174 170 447	170 765 894
		372 925 389	370 343 633
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(36 448)	–
Total des placements (99,5 %)		562 028 582	571 176 264
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(149 462)
Total du portefeuille (99,5 %)		**562 028 582**	**571 026 802**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 704 487 CAD	2 943 000 USD	1,2587	22 avril 2021	6 192	HSBC Securities (USA) Inc.	A
3 814 978 CAD	3 056 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(25 318)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
3 950 447 CAD	3 153 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(11 743)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 590 421 CAD	2 876 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(23 680)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 670 177 CAD	2 943 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(28 118)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 937 797 CAD	3 121 000 USD	1,2617	22 avril 2021	15 819	State Street Bank and Trust Company	AA
3 702 550 CAD	2 966 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(24 648)	State Street Bank and Trust Company	AA
3 713 470 CAD	2 973 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(22 525)	La Banque Toronto-Dominion	AA
3 719 403 CAD	2 988 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(35 441)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(149 462)		

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

Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)
NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un revenu à court terme élevé en faisant principalement des placements diversifiés dans des fonds d'actions, des fonds d'obligations et des fonds de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fonds de placement immobilier.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	64,5
Fonds d'actions	25,0
FNB – Actions internationales	5,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions américaines	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds à revenu fixe	64,5
Fonds d'actions	22,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	5,4
FNB – Actions américaines	4,0
FNB – Actions internationales	3,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	17 019	11,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	11 604	11,1
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	39 836	10,3
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	39 937	9,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	5 734	8,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	170 766	7,9
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	11 404	7,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	17 276	6,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	102 507	6,5
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	17 297	5,5
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	63 334	3,4
Fonds mondial de dividendes AGF	74 462	2,8

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Revenu de dividendes É.-U. – pos. longues/courtes – couv. $CAN AGFiQ	10 135	18,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	27 778	12,2
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	38 028	9,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	177 362	8,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	25 227	7,7
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	15 283	6,3
Fonds de revenu fixe Plus AGF	88 595	5,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	10 382	4,3
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	2 560	3,7
Fonds mondial de dividendes AGF	73 852	2,9
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	38 344	2,5

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 5 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des actions de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des actions de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(4 099)	(4 862)
Indice MSCI Monde (tous pays)	10 826	38 314
Indice de référence mixte	24 118	83 069

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

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

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(33 953)	(33 953)	(5,9)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(18 759)	(18 759)	(3,7)

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 679 000 $ (375 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	57 303	–	–	57 303
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	513 873	–	–	513 873
Total des placements	571 176	–	–	571 176
Actifs dérivés	–	22	–	22
Passifs dérivés	–	(171)	–	(171)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	66 138	–	–	66 138
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	441 408	–	–	441 408
Total des placements	507 546	–	–	507 546
Actifs dérivés	–	26	–	26
Passifs dérivés	–	(10)	–	(10)

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

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	1	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(23,6)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	1	76,4	2	70,0

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**272 115 $**	217 434 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**12 944**	16 520
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**180**	74
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	10 630
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**24**	1
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	285 263	244 659
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**15**	6
Charges à payer [note 7 b)]	**98**	86
Montant à payer pour le rachat de parts	**31**	948
Montant à payer pour les distributions	**2**	1
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 210**	1 760
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 356	2 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**283 907 $**	241 858 $
Placements, au coût (note 2)	**219 022 $**	164 202 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**30 158 $**	15 480 $
Parts de série F	**1 590 $**	413 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**246 238 $**	220 699 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**5 898 $**	5 262 $
Parts de série T	**20 $**	1 $
Parts de série V	**1 $**	1 $
Parts de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**41,83 $**	41,76 $
Parts de série F	**42,65 $**	42,31 $
Parts de série FV	**49,20 $**	42,72 $
Parts de série I	**42,27 $**	41,80 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**43,15 $**	42,69 $
Parts de série T	**48,06 $**	43,63 $
Parts de série V	**49,85 $**	43,08 $
Parts de série W	**46,58 $**	40,62 $

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.

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 269 $	614 $
Intérêts à distribuer (note 2)	7	63
Gain (perte) net réalisé sur les placements	37 778	(600)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(139)	3 865
Gain (perte) net sur les placements	38 915	3 942
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 autres éléments d'actif net	(870)	227
Total des revenus (pertes), montant net	38 047	4 174
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	226	103
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	72	55
Rapports annuels et intermédiaires	8	7
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	10	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	13
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	35	19
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	186	94
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	63	83
Total des charges	622	388
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	(12)
Charges, montant net	610	376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 437 $	3 798 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	2 456 $	141 $
Parts de série F	64 $	(9) $
Parts de série FV	0 $	0 $
Parts de série I	34 052 $	3 562 $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	864 $	104 $
Parts de série T	1 $	0 $
Parts de série V	0 $	0 $
Parts de série W	0 $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	4,82 $	0,45 $
Parts de série F	3,25 $	(2,37) $
Parts de série FV	6,46 $	0,38 $
Parts de série I	6,11 $	0,61 $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	6,30 $	0,68 $
Parts de série T	4,87 $	0,62 $
Parts de série V	6,77 $	0,50 $
Parts de série W	5,95 $	(0,66) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 437 $	3 798 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	189	180
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(37 778)	600
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	139	(3 865)
Achats de placements et de dérivés	(129 029)	(119 172)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	122 067	143 965
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(23)	75
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	9	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	12	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 977)	25 583
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(72)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	38 556	33 319
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 894)	(61 779)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 590	(28 463)
Gain (perte) de change	(189)	(180)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 387)	(2 880)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 520	18 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 944 $	15 702 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 $	63 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 060 $	595 $

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

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**15 480 $**	10 061 $
Parts de série F	**413**	4
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**220 699**	203 912
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**5 262**	5 274
Parts de série T	**1**	1
Parts de série V	**1**	1
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**241 858**	219 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**2 456**	141
Parts de série F	**64**	(9)
Parts de série FV	**0**	0
Parts de série I	**34 052**	3 562
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**864**	104
Parts de série T	**1**	0
Parts de série V	**0**	0
Parts de série W	**0**	(0)
	37 437	3 798
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**16 416**	1 057
Parts de série F	**1 196**	206
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**20 589**	32 156
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**610**	12
Parts de série T	**19**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	38 830	33 431
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 456**	103
Parts de série F	**52**	2
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**29 798**	6 991
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**767**	100
Parts de série T	**0**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	33 073	7 196
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(4 136)**	(2 205)
Parts de série F	**(68)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(29 102)**	(58 845)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(838)**	(1 167)
Parts de série T	**(1)**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(34 145)	(62 217)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**37 758**	(21 590)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(13) $**	(6) $
Parts de série F	**(0)**	(1)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(742)**	(3 451)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(23)**	(50)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(778)	(3 508)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(2 501)**	(99)
Parts de série F	**(67)**	(1)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(29 056)**	(3 540)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(744)**	(50)
Parts de série T	**(0)**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(32 368)	(3 690)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**42 049**	(24 990)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**30 158**	9 052
Parts de série F	**1 590**	201
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**246 238**	180 785
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**5 898**	4 223
Parts de série T	**20**	1
Parts de série V	**1**	1
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**283 907 $**	194 265 $

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (5,3 %)			
10 185	Roku Inc.	1 437 559	4 169 690
38 009	T-Mobile US Inc.	3 384 279	5 984 591
30 543	Zillow Group Inc., A	2 686 762	5 042 809
		7 508 600	15 197 090
Consommation discrétionnaire (16,5 %)			
4 148	Amazon.com Inc.	8 287 658	16 128 794
27 000	Garmin Limited	4 206 762	4 473 789
68 782	Hilton Worldwide Holdings Inc.	8 850 840	10 452 124
57 248	Sony Corporation, CAAE	5 324 948	7 626 737
21 227	Ulta Beauty Inc.	6 317 302	8 247 410
		32 987 510	46 928 854
Biens de consommation de base (5,8 %)			
29 242	Constellation Brands Inc.	7 800 071	8 378 640
70 981	Monster Beverage Corporation	7 137 630	8 125 394
		14 937 701	16 504 034
Énergie (7,4 %)			
45 772	Cheniere Energy Inc.	4 189 386	4 142 136
126 352	Marathon Petroleum Corporation	6 722 467	8 493 493
93 229	Valero Energy Corporation	7 666 252	8 388 719
		18 578 105	21 024 348
Finance (11,2 %)			
10 921	Ameriprise Financial Inc.	2 645 455	3 190 242
103 183	Morgan Stanley	8 507 920	10 070 178
34 970	Primerica Inc.	5 377 077	6 496 216
47 520	The Blackstone Group Limited Partnership	4 131 245	4 450 811
18 276	The Goldman Sachs Group Inc.	5 211 955	7 510 356
		25 873 652	31 717 803
Soins de santé (7,7 %)			
49 517	Catalent Inc.	6 747 644	6 553 232
13 727	Laboratory Corporation of America Holdings	4 077 948	4 399 452
23 132	UnitedHealth Group Inc.	7 801 802	10 816 069
		18 627 394	21 768 753
Industrie (16,8 %)			
13 678	Cintas Corporation	6 250 838	5 866 826
72 833	Fastenal Company	4 365 402	4 602 090
20 181	FedEx Corporation	7 268 322	7 203 670
62 767	Jacobs Engineering Group Inc.	6 853 754	10 196 726
17 661	Parker-Hannifin Corporation	6 769 603	7 000 836
14 778	United Rentals Inc.	2 814 728	6 115 785
13 561	W.W. Grainger Inc.	6 088 253	6 832 692
		40 410 900	47 818 625
Technologies de l'information (16,4 %)			
48 872	Advanced Micro Devices Inc.	2 724 669	4 821 269
44 067	Applied Materials Inc.	7 056 044	7 398 634
79 043	Corning Inc.	4 333 331	4 321 994
4 459	Lam Research Corporation	2 512 236	3 335 502
6 443	NVIDIA Corporation	2 170 148	4 323 188
35 911	Paychex Inc.	4 247 408	4 423 579
20 621	Qorvo Inc.	3 699 318	4 734 563
Technologies de l'information (suite)			
42 945	QUALCOMM Inc.	7 067 642	7 155 747
39 008	Teradyne Inc.	4 707 040	5 964 918
		38 517 836	46 479 394
Matériaux (5,0 %)			
16 861	Albemarle Corporation	2 751 968	3 095 957
113 373	Corteva Inc.	5 298 299	6 642 224
67 933	WestRock Company	4 150 379	4 443 581
		12 200 646	14 181 762
Services aux collectivités (3,7 %)			
77 907	NextEra Energy Inc.	6 903 411	7 402 652
91 764	The AES Corporation	2 540 829	3 091 724
		9 444 240	10 494 376
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(64 398)	–
Total du portefeuille (95,8 %)		**219 022 186**	**272 115 039**

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 Fonds de croissance américaine AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines bien établies.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	93,1
Japon	2,7

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	86,6
Japon	3,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Industrie	16,8
Consommation discrétionnaire	16,5
Technologies de l'information	16,4
Finance	11,2
Soins de santé	7,7
Énergie	7,4
Biens de consommation de base	5,8
Services de communication	5,3
Matériaux	5,0
Services aux collectivités	3,7

30 septembre 2020	(%)
Technologies de l'information	21,6
Industrie	16,8
Consommation discrétionnaire	16,6
Services de communication	12,5
Soins de santé	7,3
Immobilier	3,9
Biens de consommation de base	3,1
Services aux collectivités	2,9
Finance	2,6
Énergie	2,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	93,1
Actions internationales	2,7

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	86,6
Actions internationales	3,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 55 % de l'indice de référence (50 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S (jusqu'au 21 février 2019) et de série I (à partir du 22 février 2019) et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice de rendement net S&P 500	147 429	112 456

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	284 834	–	284 834	100,3

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	235 609	–	235 609	97,4

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 697 000 $ (4 712 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	272 115	–	–	272 115
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	272 115	–	–	272 115
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	217 434	–	–	217 434
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	217 434	–	–	217 434
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	7	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(10,4)	(0)	(0,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(33,8)	(2)	(30,9)
Revenus nets de prêts de titres	2	55,8	5	68,5

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	–	14 121
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	15 069

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

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 236 173 $**	1 119 781 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**28 198**	16 898
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**490**	142
Montant à recevoir sur la vente de placements	**6 370**	3 778
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**2 206**	2 615
Remboursement d'impôts à recevoir	**300**	340
	1 273 737	1 143 554
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**482**	282
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**368**	284
Charges à payer [note 7 b)]	**338**	375
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 500**	1 136
Montant à payer pour les distributions	**515**	77
Montant à payer pour l'achat de placements	**12 177**	4 413
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	15 380	6 567
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 258 357 $**	1 136 987 $
Placements, au coût (note 2)	**1 065 136 $**	995 712 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**135 605 $**	119 877 $
Parts de série Classique	**926 350 $**	843 779 $
Parts de série F	**33 197 $**	30 693 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**137 963 $**	119 558 $
Parts de série O	**994 $**	1 057 $
Parts de série Q	**10 434 $**	9 640 $
Parts de série T	**11 612 $**	10 447 $
Parts de série V	**2 095 $**	1 934 $
Parts de série W	**106 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,80 $**	9,82 $
Parts de série Classique	**45,81 $**	41,64 $
Parts de série F	**48,08 $**	43,68 $
Parts de série FV	**59,95 $**	51,60 $
Parts de série I	**8,87 $**	8,05 $
Parts de série O	**10,58 $**	9,60 $
Parts de série Q	**9,58 $**	8,70 $
Parts de série T	**7,57 $**	6,80 $
Parts de série V	**10,92 $**	9,73 $
Parts de série W	**11,87 $**	10,19 $

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.

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	14 686 $	20 940 $
Intérêts à distribuer (note 2)	165	427
Gain (perte) net réalisé sur les placements	129 703	18 962
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	46 808	(202 284)
Gain (perte) net sur les placements	191 362	(161 955)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 028	(2 502)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(40)	657
Gain (perte) net sur les dérivés	1 988	(1 845)
Revenus de prêts de titres (note 2)	24	61
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(1 279)	418
Total des revenus (pertes), montant net	192 095	(163 321)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 083	8 432
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	889	1 007
Rapports annuels et intermédiaires	25	30
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	63	62
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	23	11
Intérêts	12	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	930	976
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	567	1 035
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 074	644
Total des charges	11 675	12 208
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(33)
Charges, montant net	11 654	12 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 441 $	(175 496) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	18 762 $	(18 366) $
Parts de série Classique	132 757 $	(131 030) $
Parts de série F	4 935 $	(4 798) $
Parts de série FV	0 $	(0) $
Parts de série I	20 253 $	(17 757) $
Parts de série O	162 $	(188) $
Parts de série Q	1 618 $	(1 368) $
Parts de série T	1 647 $	(1 683) $
Parts de série V	303 $	(306) $
Parts de série W	4 $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,52 $	(1,46) $
Parts de série Classique	6,55 $	(6,07) $
Parts de série F	7,00 $	(6,31) $
Parts de série FV	8,53 $	(8,47) $
Parts de série I	1,33 $	(1,14) $
Parts de série O	1,63 $	(1,22) $
Parts de série Q	1,45 $	(1,19) $
Parts de série T	1,08 $	(1,07) $
Parts de série V	1,54 $	(1,45) $
Parts de série W	2,67 $	(1,63) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 441 $	(175 496) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	48	(34)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(131 731)	(16 460)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(46 768)	201 627
Achats de placements et de dérivés	(974 760)	(479 553)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 042 239	541 062
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	409	456
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	40	(41)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	84	(28)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(37)	45
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	69 965	71 578
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 308)	(339)
Produit de l'émission de parts rachetables	57 382	55 943
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(114 691)	(122 230)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(58 617)	(66 626)
Gain (perte) de change	(48)	34
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11 348	4 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 898	13 748
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	28 198 $	18 734 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	165 $	431 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 520 $	20 354 $

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

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

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**119 877 $**	131 535 $
Parts de série Classique	**843 779**	958 588
Parts de série F	**30 693**	35 218
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**119 558**	130 360
Parts de série O	**1 057**	1 609
Parts de série Q	**9 640**	10 145
Parts de série T	**10 447**	12 104
Parts de série V	**1 934**	2 263
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 136 987**	1 281 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**18 762**	(18 366)
Parts de série Classique	**132 757**	(131 030)
Parts de série F	**4 935**	(4 798)
Parts de série FV	**0**	(0)
Parts de série I	**20 253**	(17 757)
Parts de série O	**162**	(188)
Parts de série Q	**1 618**	(1 368)
Parts de série T	**1 647**	(1 683)
Parts de série V	**303**	(306)
Parts de série W	**4**	(0)
	180 441	(175 496)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**14 041**	12 145
Parts de série Classique	**38 838**	38 743
Parts de série F	**1 236**	2 088
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**4 265**	4 576
Parts de série O	**49**	45
Parts de série Q	**97**	518
Parts de série T	**610**	468
Parts de série V	**32**	21
Parts de série W	**101**	–
	59 269	58 604
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 600**	592
Parts de série Classique	**46 868**	5 844
Parts de série F	**1 568**	317
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**7 580**	2 019
Parts de série O	**61**	24
Parts de série Q	**599**	159
Parts de série T	**256**	292
Parts de série V	**44**	30
Parts de série W	**–**	–
	63 576	9 277
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(16 950)**	(18 179)
Parts de série Classique	**(88 160)**	(91 378)
Parts de série F	**(3 394)**	(3 902)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(5 890)**	(8 697)
Parts de série O	**(273)**	(302)
Parts de série Q	**(888)**	(691)
Parts de série T	**(889)**	(1 025)
Parts de série V	**(150)**	(141)
Parts de série W	**–**	–
	(116 594)	(124 315)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**6 251**	(56 434)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(153) $**	(602) $
Parts de série Classique	**(1 744)**	(5 917)
Parts de série F	**(164)**	(365)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 174)**	(2 019)
Parts de série O	**(9)**	(24)
Parts de série Q	**(96)**	(163)
Parts de série T	**(48)**	(91)
Parts de série V	**(10)**	(17)
Parts de série W	**(0)**	–
	(3 398)	(9 198)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(6 572)**	–
Parts de série Classique	**(45 988)**	–
Parts de série F	**(1 677)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(6 629)**	–
Parts de série O	**(53)**	–
Parts de série Q	**(536)**	–
Parts de série T	**(276)**	–
Parts de série V	**(58)**	–
Parts de série W	**–**	–
	(61 789)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série Classique	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(135)**	(375)
Parts de série V	**–**	(37)
Parts de série W	**–**	–
	(135)	(412)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**121 370**	(241 540)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**135 605**	107 125
Parts de série Classique	**926 350**	774 850
Parts de série F	**33 197**	28 558
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**137 963**	108 482
Parts de série O	**994**	1 164
Parts de série Q	**10 434**	8 600
Parts de série T	**11 612**	9 690
Parts de série V	**2 095**	1 813
Parts de série W	**106**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 258 357 $**	1 040 284 $

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

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (2,2 %)			
77 215	BCE Inc.	4 460 383	4 380 407
17 600	Nintendo Company Limited	13 087 743	12 380 442
457 387	TELUS Corporation	10 770 287	11 448 397
		28 318 413	28 209 246
Consommation discrétionnaire (5,5 %)			
4 257	Domino's Pizza Inc.	2 149 736	1 967 593
52 613	Magna International Inc.	5 667 199	5 823 207
67 408	McDonald's Corporation	17 940 611	18 987 265
40 425	NIKE Inc., B	6 772 383	6 751 091
68 152	Restaurant Brands International Inc.	5 562 580	5 570 063
22 000	Sony Corporation	2 910 413	2 910 758
57 194	The Home Depot Inc.	18 318 835	21 940 057
57 425	The TJX Companies Inc.	4 061 655	4 773 781
		63 383 412	68 723 815
Biens de consommation de base (4,5 %)			
500 189	Alimentation Couche-Tard inc., B	19 898 598	20 267 658
63 899	Les Compagnies Loblaw Limitée	4 316 019	4 485 710
26 940	Nestlé SA	3 888 433	3 773 375
8 012	The Clorox Company	2 092 353	1 942 047
152 333	Walmart Inc.	25 664 539	26 002 872
		55 859 942	56 471 662
Énergie (8,3 %)			
430 989	Canadian Natural Resources Limited	12 209 829	16 743 923
474 795	Enbridge Inc.	20 383 924	21 736 115
228 374	Corporation Parkland	8 023 734	8 623 402
208 379	Pembina Pipeline Corporation	7 644 355	7 564 158
617 771	Suncor Énergie Inc.	13 944 524	16 228 844
465 212	Corporation TC Énergie	27 741 787	26 800 863
265 752	Tourmaline Oil Corporation	4 691 593	6 356 788
		94 639 746	104 054 093
Finance (30,6 %)			
357 378	AIA Group Limited	3 881 326	5 463 733
161 989	Bank of America Corporation	5 981 279	7 876 184
117 887	Banque de Montréal	10 038 513	13 205 702
831 288	Brookfield Asset Management Inc., A	38 850 292	46 468 999
129 379	Banque canadienne de l'Ouest	3 921 077	4 138 834
29 505	Chubb Limited	2 954 082	5 857 359
124 049	CI Financial Corporation	2 105 282	2 251 489
579 312	Element Fleet Management Corporation	5 748 987	7 965 540
132 354	Great-West Lifeco Inc.	4 368 782	4 425 918
155 470	iA Société financière inc.	7 566 866	10 623 265
144 821	Intact Corporation financière	20 006 660	22 302 434
80 326	Intact Corporation financière*	10 803 847	12 366 664
83 812	Intercontinental Exchange Inc.	11 331 295	11 762 868
104 409	JPMorgan Chase & Company	11 907 422	19 974 219
551 919	Société Financière Manuvie	11 904 752	14 918 371
15 949	Marsh & McLennan Companies Inc.	2 271 591	2 441 251
19 787	Moody's Corporation	1 696 224	7 425 333
219 513	Morgan Stanley	16 953 812	21 423 442
16 025	MSCI Inc., A	8 113 543	8 443 720
256 531	Banque Nationale du Canada	16 053 828	21 900 051
495 919	Banque Royale du Canada	42 381 133	57 462 135

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Finance (suite)			
235 784	Financière Sun Life inc.	12 379 865	14 974 642
13 901	The Goldman Sachs Group Inc.	5 320 743	5 712 489
33 193	The Progressive Corporation	3 841 523	3 988 241
506 117	La Banque Toronto-Dominion	27 606 170	41 481 349
73 199	Groupe TMX Limitée	8 816 243	9 559 057
		296 805 137	384 413 289
Soins de santé (5,5 %)			
20 331	AbbVie Inc.	1 636 332	2 765 017
18 436	Johnson & Johnson	3 607 232	3 807 746
101 726	Medtronic PLC	14 688 544	15 101 629
28 413	Thermo Fisher Scientific Inc.	16 958 856	16 295 786
53 486	UnitedHealth Group Inc.	21 738 507	25 009 004
33 481	Zoetis Inc.	6 293 985	6 626 061
		64 923 456	69 605 243
Industrie (14,2 %)			
17 741	Boyd Group Services Inc.	3 445 210	3 777 768
194 052	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 317 983	28 300 544
66 048	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	23 061 731	31 703 040
42 526	Cargojet Inc.	8 342 930	6 899 418
5 800	Cummins Inc.	1 905 426	1 888 616
47 433	Fastenal Company	2 831 280	2 997 143
44 947	FedEx Corporation	14 987 757	16 043 970
57 988	Honeywell International Inc.	8 648 804	15 818 655
7 951	L3Harris Technologies Inc.	1 903 673	2 025 183
43 410	Rockwell Automation Inc.	13 237 848	14 480 640
19 239	Schneider Electric SE	1 698 430	3 694 013
107 973	Thomson Reuters Corporation	10 955 017	11 886 748
194 923	Waste Connections Inc.	24 812 827	26 464 696
103 580	Groupe WSP Global Inc.	7 899 867	12 384 025
		145 048 783	178 364 459
Technologies de l'information (14,6 %)			
34 792	Accenture PLC, A	10 290 662	12 078 508
34 676	Analog Devices Inc.	5 854 971	6 757 972
108 982	Apple Inc.	16 340 809	16 729 381
43 958	Applied Materials Inc.	6 434 710	7 380 334
52 128	Corning Inc.	2 528 791	2 850 308
20 249	Fidelity National Information Services Inc.	3 297 055	3 578 091
51 716	Intuit Inc.	23 286 100	24 895 643
9 391	Keyence Corporation	1 590 048	5 386 832
30 188	Lam Research Corporation	17 786 060	22 581 774
88 013	Microsoft Corporation	23 051 623	26 077 562
9 915	Motorola Solutions Inc.	2 279 217	2 343 137
19 630	NVIDIA Corporation	12 975 737	13 171 530
23 341	QUALCOMM Inc.	4 093 635	3 889 214
4 411	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	3 057 040	10 117 781
89 028	Visa Inc., A	23 393 247	23 688 667
31 892	Western Digital Corporation	2 517 118	2 675 252
		158 776 823	184 201 986
Matériaux (4,0 %)			
218 484	Mines Agnico Eagle Limitée	20 297 430	15 872 862
14 517	Ecolab Inc.	3 846 833	3 905 389
234 229	Nutrien Limited	14 663 279	15 857 303
10 831	PPG Industries Inc.	1 852 997	2 045 237

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

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

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

Nombre d'actions/ de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (suite)			
8 522	The Sherwin-Williams Company	7 518 639	7 903 790
54 826	West Fraser Timber Company Limited	4 501 659	4 956 819
		52 680 837	50 541 400
Immobilier (2,7 %)			
183 682	Allied Properties Real Estate Investment Trust	7 554 611	7 464 837
181 504	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	8 352 824	9 775 805
226 233	Fiducie de placement immobilier Granite	16 216 173	17 288 726
		32 123 608	34 529 368
Services aux collectivités (6,1 %)			
221 045	Algonquin Power & Utilities Corporation	3 688 583	4 401 006
104 010	Boralex inc., A	4 480 324	4 110 475
185 963	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	10 118 169	12 476 258
343 667	NextEra Energy Inc.	31 764 973	32 654 924
262 003	Northland Power Inc.	11 175 839	11 934 237
56 470	Orsted AS	12 268 000	11 481 210
		73 495 888	77 058 110
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(537 303)	–
Placements – Positions acheteur (98,2 %)		1 065 518 742	1 236 172 671

Positions vendeur :

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
59	Accenture PLC, options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(6 233)	(3 337)
138	Apple Inc., options d'achat en avr. 2021 à 135,00 USD	(2 775)	(2 081)
71	Applied Materials Inc., options d'achat en avr. 2021 à 155,00 USD	(3 034)	(5 354)
404	Bank of America Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 USD	(11 232)	(9 646)
818	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 CAD	(13 906)	(14 724)
54	FedEx Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 300,00 USD	(7 810)	(10 044)
269	Intact Corporation financière, options d'achat en avr. 2021 à 160,00 CAD	(21 251)	(9 415)
74	Intuit Inc, options d'achat en avr. 2021 à 415,00 USD	(8 754)	(7 905)
113	JPMorgan Chase & Company, options d'achat en avr. 2021 à 165,00 USD	(10 295)	(7 384)
Options sur actions vendues (suite)			
39	Lam Research Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 665,00 USD	(15 369)	(17 154)
1 103	Société Financière Manuvie, options d'achat en avr. 2021 à 28,00 CAD	(17 096)	(24 266)
102	McDonald's Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 240,00 USD	(4 457)	(1 923)
512	NextEra Energy Inc., options d'achat en avr. 2021 à 80,00 USD	(12 225)	(18 659)
34	NVIDIA Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 560,00 USD	(25 525)	(26 662)
56	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(5 916)	(6 334)
901	Suncor Énergie Inc., options d'achat en avr. 2021 à 29,00 CAD	(17 119)	(17 119)
106	The Home Depot Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(46 830)	(221 795)
1 204	La Banque Toronto-Dominion, options d'achat en avr. 2021 à 82,00 CAD	(107 156)	(52 976)
79	UnitedHealth Group Inc., options d'achat en avr. 2021 à 395,00 USD	(26 484)	(12 608)
137	West Fraser Timber Company Limited, options d'achat en avr. 2021 à 98,00 CAD	(12 193)	(12 330)
		(375 660)	(481 716)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(7 142)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(382 802)	(481 716)
Total du portefeuille (98,2 %)		**1 065 135 940**	**1 235 690 955**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

CIAE – Certificat international 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 Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'assurer un rendement supérieur sous forme de dividendes et d'appréciation du capital provenant de sociétés canadiennes, ainsi qu'un revenu d'intérêts, tout en maintenant un degré de risque raisonnable. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 49,0 %.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	50,8
États-Unis	43,1
Japon	1,6
Danemark	0,9
Corée du Sud	0,8
Hong Kong	0,4
Suisse	0,3
France	0,3

30 septembre 2020	(%)
Canada	47,7
États-Unis	37,1
Japon	4,2
Corée du Sud	1,8
Royaume-Uni	1,3
France	1,0
Suisse	0,9
Singapour	0,8
Chine	0,8
Hong Kong	0,7
Belgique	0,4
Allemagne	0,4
Autriche	0,4
Australie	0,4
République tchèque	0,2
Pays-Bas	0,2
Israël	0,2
Norvège	0,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	30,6
Technologies de l'information	14,6
Industrie	14,2
Énergie	8,3
Services aux collectivités	6,1
Soins de santé	5,5
Consommation discrétionnaire	5,5
Biens de consommation de base	4,5
Matériaux	4,0
Immobilier	2,7
Services de communication	2,2
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Finance	28,1
Industrie	17,0
Technologies de l'information	9,9
Biens de consommation de base	7,9
Énergie	7,9
Services de communication	5,4
Services aux collectivités	5,0
Soins de santé	4,9
Immobilier	3,7
Consommation discrétionnaire	3,5
Matériaux	2,7
FNB – Actions internationales	2,5
Options sur actions vendues	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	50,8
Actions américaines	43,1
Actions internationales	4,3
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	47,7
Actions américaines	37,1
Actions internationales	13,7
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 12 367 000 $ (6 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse. Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 septembre 2020 :

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	8 871	1,5
iShares MSCI Singapore Capped ETF	4 892	0,7
iShares MSCI Germany ETF	3 332	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	5 453	0,1
iShares MSCI China ETF	5 843	0,1

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

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

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

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

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

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice composé S&P/TSX	354 947	129 907
Indice S&P/TSX 60	381 815	142 177

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	544 623	–	544 623	43,3
Yen japonais	20 678	–	20 678	1,6
Couronne danoise	11 481	–	11 481	0,9
Dollar de Hong Kong	5 464	–	5 464	0,4
Franc suisse	4 019	–	4 019	0,3
Euro	3 923	–	3 923	0,3
Dollar de Singapour	260	–	260	0,0
Won sud-coréen	249	–	249	0,0
Livre sterling	238	–	238	0,0
Couronne tchèque	60	–	60	0,0
Dollar australien	50	–	50	0,0
Baht thaïlandais	26	–	26	0,0
Real brésilien	4	–	4	0,0
Couronne norvégienne	2	–	2	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	450 597	–	450 597	39,6
Yen japonais	39 239	–	39 239	3,5
Euro	23 962	–	23 962	2,1
Livre sterling	15 418	–	15 418	1,4
Franc suisse	10 952	–	10 952	1,0
Dollar de Hong Kong	10 824	–	10 824	1,0
Dollar de Singapour	4 840	–	4 840	0,4
Dollar australien	4 209	–	4 209	0,4
Couronne tchèque	2 454	–	2 454	0,2
Won sud-coréen	2 412	–	2 412	0,2
Baht thaïlandais	27	–	27	0,0
Couronne norvégienne	8	–	8	0,0
Real brésilien	4	–	4	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 822 000 $ (11 299 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 168 598	67 575	–	1 236 173
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 168 598	67 575	–	1 236 173
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(482)	–	–	(482)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	994 391	125 390	–	1 119 781
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	994 391	125 390	–	1 119 781
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(282)	–	–	(282)

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 112 374 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	40	100,0	92	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(5,8)	(4)	(4,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(14)	(34,3)	(27)	(29,4)
Revenus nets de prêts de titres	24	59,9	61	66,0

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	48 299	80 316
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	50 731	84 392

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

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**144 171 $**	160 257 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**–**	–
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**250**	393
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**151**	3
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	144 572	160 653
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**5**	12
Charges à payer [note 7 b)]	**46**	51
Montant à payer pour le rachat de parts	**203**	244
Montant à payer pour les distributions	**11**	12
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	265	319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**144 307 $**	160 334 $
Placements, au coût (note 2)	**144 156 $**	160 184 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**139 461 $**	154 435 $
Parts de série F	**2 138 $**	2 574 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**2 708 $**	3 325 $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,00 $**	10,00 $
Parts de série F	**10,00 $**	10,00 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**10,00 $**	10,00 $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	128	933
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	128	933
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)	14	4
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
Total des revenus (pertes), montant net	142	937
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	750	491
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	369	268
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	5	4
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	11
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	137	84
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	1 291	875
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1 172)	(60)
Charges, montant net	119	815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 $	122 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	20 $	95 $
Parts de série F	0 $	3 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	3 $	24 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,00 $	0,01 $
Parts de série F	0,00 $	0,03 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,01 $	0,09 $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 $	122 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	–	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	–	–
Achats de placements et de dérivés	(380 790)	(389 929)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	396 818	333 980
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(148)	(7)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	58	(9)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(7)	14
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5)	(435)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	15 949	(56 264)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(11)	(37)
Produit de l'émission de parts rachetables	54 956	90 970
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(70 894)	(34 669)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 949)	56 264
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	– $	– $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	39 $	917 $
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.

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**154 435 $**	103 852 $
Parts de série F	**2 574**	843
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**3 325**	2 654
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**160 334**	107 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**20**	95
Parts de série F	**0**	3
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**3**	24
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	23	122
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**52 269**	86 121
Parts de série F	**1 941**	4 604
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**858**	1 623
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	55 068	92 348
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**11**	61
Parts de série F	**0**	3
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2**	24
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	13	88
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(67 254)**	(34 512)
Parts de série F	**(2 377)**	(656)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 477)**	(1 094)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(71 108)	(36 262)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(16 027)**	56 174

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(20) $**	(95) $
Parts de série F	**(0)**	(3)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(3)**	(24)
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(23)	(122)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(16 027)**	56 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**139 461**	155 522
Parts de série F	**2 138**	4 794
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**2 708**	3 207
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**144 307 $**	163 523 $

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

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Acceptations bancaires (20,7 %)				
6 500 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,168 %, 12 avr. 2021	6 497 335	6 499 671
5 300 000	CAD	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,177 %, 15 avr. 2021	5 299 205	5 299 641
2 150 000	CAD	Banque Royale du Canada, 0,156 %, 27 avr. 2021	2 149 742	2 149 760
3 100 000	CAD	Banque Royale du Canada, 0,178 %, 4 juin 2021	3 098 667	3 099 031
7 500 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,000 %, 1er avr. 2021	7 498 875	7 500 000
2 150 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,141 %, 30 avr. 2021	2 149 742	2 149 759
3 100 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, 0,180 %, 3 juin 2021	3 098 667	3 099 035
			29 792 233	29 796 897
Titres garantis par le gouvernement (17,0 %)				
7 400 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,800 %, 15 juin 2021	7 454 728	7 454 728
6 300 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,250 %, 15 juin 2021	6 314 789	6 314 789
7 900 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,500 %, 15 déc. 2021	7 975 860	7 975 860
2 750 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,150 %, 15 déc. 2021	2 769 934	2 769 934
			24 515 311	24 515 311
Billets à ordre (7,7 %)				
4 000 000	CAD	Province d'Alberta, 0,140 %, 10 mai 2021	3 999 280	3 999 402
7 100 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 0,119 %, 20 avr. 2021	7 098 722	7 099 558
			11 098 002	11 098 960
Bons du Trésor (47,7 %)				
6 600 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,000 %, 1er avr. 2021	6 599 406	6 600 000
12 000 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,091 %, 8 avr. 2021	11 999 280	11 999 790
Bons du Trésor (suite)				
2 300 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,059 %, 8 avr. 2021	2 299 793	2 299 974
2 900 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,097 %, 15 avr. 2021	2 899 768	2 899 892
5 600 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,052 %, 15 avr. 2021	5 599 440	5 599 888
10 000 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,131 %, 20 mai 2021	9 992 700	9 998 247
8 300 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,101 %, 10 juin 2021	8 297 759	8 298 399
9 000 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,102 %, 23 juin 2021	8 997 570	8 997 921
7 100 000	CAD	Province d'Ontario, 0,127 %, 14 avr. 2021	7 098 793	7 099 680
5 100 000	CAD	Province de Québec, 0,143 %, 9 avr. 2021	5 099 541	5 099 840
			68 884 050	68 893 631
Dépôts à court terme (6,8 %)				
9 866 338	CAD	Compagnie Trust CIBC Mellon, 0,010 %, dépôt à vue	9 866 338	9 866 338
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			–	–
Total du portefeuille (99,9 %)			**144 155 934**	**144 171 137**

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 Fonds de marché monétaire canadien AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, comme les bons du Trésor canadien.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Bons du Trésor	47,7
Acceptations bancaires	20,7
Titres garantis par le gouvernement	17,0
Billets à ordre	7,7
Dépôts à court terme	6,8

30 septembre 2020	(%)
Bons du Trésor	80,9
Acceptations bancaires	9,5
Billets à ordre	5,5
Dépôts à court terme	2,0
Titres garantis par le gouvernement	1,3
Obligations de sociétés	0,8

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	56,3	58,7
AA	14,2	22,1
A	29,4	19,2

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	144 171	160 257
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.*

La juste valeur des placements du Fonds est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et en raison de leur nature à court terme.

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

Le 1er septembre 2019, l'indice de référence du Fonds, l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, a été remplacé par l'indice Bloomberg Barclays – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois en raison d'un changement de fournisseur d'indices. Toutefois, comme l'indice Bloomberg Barclays – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois a été lancé le 1er mai 2019, il n'existe aucune donnée sur sa performance avant cette date.

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, les analyses ont été effectuées en fonction de la corrélation historique avec l'ancien indice de référence pour la période antérieure au 1er septembre 2019, et en fonction de la corrélation avec le nouvel indice de référence par la suite.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg Barclays – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois	3 600	1 338

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

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	24 515	–	24 515
Placements à court terme	–	119 656	–	119 656
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	144 171	–	144 171
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	3 256	–	3 256
Placements à court terme	–	157 001	–	157 001
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	160 257	–	160 257
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	19	100,0	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(27,2)	(2)	(29,6)
Revenus nets de prêts de titres	14	72,8	4	70,4

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	58 084	59 747
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	60 996	62 794

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

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**155 463 $**	127 459 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 109**	3 762
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**3**	6
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**204**	191
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	156 779	131 418
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**52**	37
Charges à payer [note 7 b)]	**122**	111
Montant à payer pour le rachat de parts	**74**	24
Montant à payer pour les distributions	**15**	31
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	263	203
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**156 516 $**	131 215 $
Placements, au coût (note 2)	**110 152 $**	103 751 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**105 580 $**	89 807 $
Parts de série F	**2 133 $**	1 601 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**48 802 $**	39 807 $
Parts de série O	**1 $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,42 $**	10,01 $
Parts de série F	**15,45 $**	12,38 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**13,34 $**	10,61 $
Parts de série O	**12,47 $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 123 $	1 376 $
Intérêts à distribuer (note 2)	10	30
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 260	11 186
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	21 603	(36 115)
Gain (perte) net sur les placements	32 996	(23 523)
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)	19	5
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(25)	(12)
Total des revenus (pertes), montant net	32 990	(23 530)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 092	1 028
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	186	186
Rapports annuels et intermédiaires	10	10
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	5	5
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	121	114
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6	7
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	91	72
Total des charges	1 530	1 438
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(8)	(6)
Charges, montant net	1 522	1 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 468 $	(24 962) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	21 151 $	(17 104) $
Parts de série F	393 $	(295) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	9 924 $	(7 563) $
Parts de série O	0 $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,42 $	(1,77) $
Parts de série F	3,02 $	(1,91) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2,73 $	(1,56) $
Parts de série O	1,69 $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 468 $	(24 962) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(11)	19
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10 260)	(11 186)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(21 603)	36 115
Achats de placements et de dérivés	(21 537)	(18 819)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	25 396	36 343
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(13)	(58)
(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 et de conseil à payer	15	(7)
Augmentation (diminution) des charges à payer	11	11
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 466	17 456
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	9 018	2 123
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 147)	(16 186)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 130)	(14 063)
Gain (perte) de change	11	(19)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 664)	3 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 762	2 613
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 109 $	5 987 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 $	27 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 109 $	1 313 $

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

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

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**89 807 $**	93 214 $
Parts de série F	**1 601**	2 041
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**39 807**	50 470
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**131 215**	145 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**21 151**	(17 104)
Parts de série F	**393**	(295)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**9 924**	(7 563)
Parts de série O	**0**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	31 468	(24 962)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 093**	1 873
Parts de série F	**265**	39
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**6 880**	277
Parts de série O	**0**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	9 238	2 189
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**58**	56
Parts de série F	**1**	1
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	59	57
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(7 485)**	(8 017)
Parts de série F	**(126)**	(474)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(7 809)**	(7 687)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(15 420)	(16 178)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(6 123)**	(13 932)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(43)**	(35)
Parts de série F	**(1)**	(1)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(44)	(36)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**25 301**	(38 930)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**105 580**	69 987
Parts de série F	**2 133**	1 311
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**48 802**	35 497
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**156 516 $**	106 795 $

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

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (2,3 %)			
50 000	Québecor inc., B	752 307	1 687 000
60 000	Shaw Communications Inc., B	1 319 305	1 960 800
		2 071 612	3 647 800
Consommation discrétionnaire (12,9 %)			
155 000	Aritzia Inc.	2 244 582	4 526 000
1 280 000	Diversified Royalty Corporation	3 397 713	3 148 800
320 000	Martinrea International Inc.	4 144 080	3 926 400
120 000	Park Lawn Corporation	2 640 709	3 950 400
145 000	Sleep Country Canada Holdings Inc.	3 001 317	4 605 200
		15 428 401	20 156 800
Biens de consommation de base (4,3 %)			
90 000	Jamieson Wellness Inc.	2 527 260	3 309 300
120 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	3 240 396	3 438 000
		5 767 656	6 747 300
Énergie (8,8 %)			
260 000	Enerflex Limited	3 059 342	2 108 600
1 850 000	Leucrotta Exploration Inc.	3 047 017	1 258 000
190 000	Parex Resources Inc.	2 332 375	4 257 900
132 000	Pinnacle Renewable Holdings Inc.	1 554 958	1 487 640
1 950 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Limited	2 258 230	2 008 500
450 000	Trican Well Service Limited	824 864	931 500
310 000	Whitecap Resources Inc.	3 100 072	1 711 200
		16 176 858	13 763 340
Finance (7,8 %)			
2 300	E-L Financial Corporation Limited	1 709 017	2 127 500
300 000	Element Fleet Management Corporation	2 654 048	4 125 000
145 000	Guardian Capital Group Limited, A	1 964 750	4 277 500
650 000	The Westaim Corporation	1 863 351	1 742 000
		8 191 166	12 272 000
Soins de santé (1,7 %)			
745 000	Rubicon Organics Inc.	1 750 750	2 384 000
745 000	Rubicon Organics Inc., bons de souscription, 29 mai 2021*	–	211 327
		1 750 750	2 595 327
Industrie (17,2 %)			
90 000	Air Canada	1 636 634	2 353 500
100 000	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 807 590	2 647 000
50 000	Badger Daylighting Limited	1 552 971	2 143 500
16 000	Boyd Group Services Inc.	3 248 000	3 407 040
23 000	Cargojet Inc.	1 082 799	3 731 520
70 000	K-Bro Linen Inc.	2 789 334	2 935 100
60 000	Quincaillerie Richelieu Limitée	822 707	2 478 000
180 000	Groupe SNC-Lavalin inc.	3 675 457	4 842 000
20 000	Groupe WSP Global Inc.	869 316	2 391 200
		17 484 808	26 928 860
Technologies de l'information (10,1 %)			
1 700	Constellation Software Inc.	219 548	2 983 568
500	Dye & Durham Limited	3 750	19 835
Technologies de l'information (suite)			
30 000	Enghouse Systems Limited	789 031	1 748 700
90 000	Evertz Technologies Limited	1 671 662	1 308 600
12 000	Kinaxis Inc.	650 567	1 759 920
70 000	Lightspeed POS Inc.	1 327 724	5 532 100
33 000	The Descartes Systems Group Inc.	327 791	2 530 110
1	Topicus.com Inc.	3	57
		4 990 076	15 882 890
Matériaux (13,0 %)			
51 245	Alamos Gold Inc., A	384 800	503 226
85 000	B2Gold Corporation	304 827	459 850
27 000	CCL Industries Inc., B	353 281	1 877 040
53 835	Endeavour Mining Corporation	1 624 651	1 363 641
180 000	Interfor Corporation	2 498 765	5 094 000
90 000	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	1 776 585	2 520 000
275 000	OceanaGold Corporation	897 605	514 250
48 000	Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	664 320
235 000	Minière Osisko inc.	909 926	690 900
75 000	Stelco Holdings Inc.	1 616 117	2 112 750
50 000	Stella-Jones Inc.	1 209 821	2 549 000
41 000	Torex Gold Resources Inc., droits	904 988	650 670
29 000	Winpak Limited	553 847	1 307 030
		13 687 102	20 306 677
Immobilier (17,8 %)			
165 000	DREAM Unlimited Corporation, A	3 284 301	3 730 650
120 000	Flagship Communities Real Estate Investment Trust	2 321 682	2 292 221
370 000	Fiducie de placement immobilier Fronsac	2 382 019	2 590 000
52 000	Mainstreet Equity Corporation	1 675 523	4 181 840
160 000	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	2 771 608	3 473 600
42 000	Morguard Corporation	4 826 268	4 914 000
295 000	Tricon Residential Inc.	2 003 561	3 793 700
150 000	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	2 129 075	2 844 540
		21 394 037	27 820 551
Services aux collectivités (3,4 %)			
100 000	Algonquin Power & Utilities Corporation	1 046 996	1 991 000
160 000	AltaGas Limited	2 389 588	3 350 400
		3 436 584	5 341 400
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(227 383)	–
Total du portefeuille (99,3 %)		**110 151 667**	**155 462 945**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 Fonds canadien de petites capitalisations AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance supérieure du capital en investissant principalement dans des actions et dans d'autres titres de petites et moyennes entreprises canadiennes au potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	97,8
États-Unis	1,5

30 septembre 2020	(%)
Canada	97,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Immobilier	17,8
Industrie	17,2
Matériaux	13,0
Consommation discrétionnaire	12,9
Technologies de l'information	10,1
Énergie	8,8
Finance	7,8
Biens de consommation de base	4,3
Services aux collectivités	3,4
Services de communication	2,3
Soins de santé	1,7

30 septembre 2020	(%)
Immobilier	19,0
Industrie	17,2
Matériaux	13,8
Technologies de l'information	11,4
Consommation discrétionnaire	10,1
Services aux collectivités	7,1
Finance	6,9
Énergie	5,5
Soins de santé	2,2
Services de communication	2,0
Biens de consommation de base	1,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	97,8
Actions américaines	1,5

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	97,1

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 211 000 $ (246 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	27 773	9 668

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 175	–	5 175	3,3

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 029	–	3 029	2,3

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 104 000 $ (61 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	155 252	211	–	155 463
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	155 252	211	–	155 463
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	127 213	246	–	127 459
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	127 213	246	–	127 459
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	26	100,0	8	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(1,6)	(0)	(2,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(7)	(25,4)	(3)	(33,3)
Revenus nets de prêts de titres	19	73,0	5	63,8

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	16 621	20 178
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	17 497	21 190

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**119 524 $**	126 235 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**61**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**98**	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**10 606**	2 646
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**267**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**140**	189
Montant à recevoir sur la vente de placements	**1 187**	1 975
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**651**	877
Remboursement d'impôts à recevoir	**9**	16
	132 543	132 060
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**21**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**83**	327
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**35**	30
Charges à payer [note 7 b)]	**73**	70
Montant à payer pour le rachat de parts	**51**	159
Montant à payer pour les distributions	**440**	40
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 736**	1 851
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	2 439	2 477
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**130 104 $**	129 583 $
Placements, au coût (note 2)	**107 251 $**	113 545 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**63 873 $**	65 736 $
Parts de série F	**10 314 $**	10 209 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**42 584 $**	39 956 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**13 332 $**	13 681 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,50 $**	14,10 $
Parts de série F	**16,44 $**	15,86 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**10,77 $**	10,45 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**11,14 $**	10,78 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**11,17 $**	10,64 $

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.

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	438 $	463 $
Distributions des fonds sous-jacents	347	166
Intérêts à distribuer (note 2)	1 397	1 476
Revenu (perte) sur dérivés	(79)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 779	2 653
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(335)	(9 200)
Gain (perte) net sur les placements	6 547	(4 442)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 686	(2 225)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	178	(834)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 864	(3 059)
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	6
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(94)	6
Total des revenus (pertes), montant net	8 321	(7 489)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	769	833
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	87	89
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	12	–
Frais juridiques	2	–
Droits d'inscription	12	12
Frais sur marge	–	–
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	87	94
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	24	33
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	47	21
Total des charges	1 056	1 098
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(11)	(9)
Charges, montant net	1 045	1 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 276 $	(8 578) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 273 $	(4 731) $
Parts de série F	592 $	(712) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2 543 $	(2 305) $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	868 $	(830) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0 $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,71 $	(0,95) $
Parts de série F	0,92 $	(1,00) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,65 $	(0,61) $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	0,70 $	(0,58) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,53 $	(0,75) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 276 $	(8 578) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 465)	(428)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	157	10 034
Achats de placements et de dérivés	(42 589)	(27 968)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	56 382	35 233
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(361)	(223)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(267)	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	226	91
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	7	16
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	3	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 374	8 166
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(196)	(256)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 597	5 428
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 815)	(16 254)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 414)	(11 082)
Gain (perte) de change	–	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 960	(2 916)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 646	3 973
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 606 $	1 058 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 610 $	1 471 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	413 $	468 $

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

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**65 736 $**	74 249 $
Parts de série F	**10 209**	11 324
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**39 956**	38 983
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**13 681**	15 863
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**129 583**	140 420
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**3 273**	(4 731)
Parts de série F	**592**	(712)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**2 543**	(2 305)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**868**	(830)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**0**	(0)
	7 276	(8 578)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**3 520**	3 260
Parts de série F	**635**	484
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**2 065**	1 607
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**410**	220
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	6 630	5 571
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 049**	1 300
Parts de série F	**122**	134
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**1 175**	774
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**361**	292
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 707	2 500
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(8 337)**	(10 895)
Parts de série F	**(1 033)**	(1 276)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 839)**	(2 443)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(1 580)**	(1 837)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(12 789)	(16 451)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(3 452)**	(8 380)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 154) $**	(249) $
Parts de série F	**(190)**	(128)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 039)**	(637)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(330)**	(250)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(2 713)	(1 264)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(123)**	–
Parts de série F	**(20)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(277)**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(78)**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(498)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(91)**	(1 201)
Parts de série F	**(1)**	(95)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	(137)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	(48)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(92)	(1 481)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**521**	(19 703)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**63 873**	61 733
Parts de série F	**10 314**	9 731
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**42 584**	35 842
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**13 332**	13 410
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**130 104 $**	120 717 $

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Obligations de sociétés (20,3 %)				
1 000 000	CAD	AltaGas Limited, 2,075 %, 30 mai 2028	1 003 852	968 736
900 000	CAD	Bell Canada inc., 2,500 %, 14 mai 2030	880 704	879 183
675 000	CAD	Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	735 244	743 404
1 500 000	CAD	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	1 500 000	1 654 718
500 000	CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,000 %, 21 juin 2030	521 160	545 475
725 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	723 456	770 142
575 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	749 067	813 394
550 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 3,668 %, 11 juin 2029	550 000	577 448
1 135 000	CAD	Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030	1 306 396	1 246 418
900 000	CAD	Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série A, 28 avr. 2025	955 173	952 547
600 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	660 342	653 014
1 065 000	CAD	CPPIB Capital, Inc., 1,950 %, 30 sept. 2029	1 060 964	1 064 207
1 100 000	CAD	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,230 %, 14 juin 2029	1 110 670	1 153 158
800 000	CAD	Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	801 128	813 906
650 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	650 000	660 292
725 000	USD	Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	1 006 679	966 981
1 350 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 366 748	1 353 625
1 000 000	CAD	Husky Energy Inc., 3,500 %, 7 févr. 2028	999 930	1 022 441
500 000	CAD	Molson Coors International Limited Partnership, 3,440 %, 15 juill. 2026	499 550	528 360
1 125 000	CAD	Morguard Corporation, 4,715 %, 25 janv. 2024	1 125 000	1 153 419
1 050 000	CAD	National Australia Bank Limited., taux variable, 3,515 %, 12 juin 2030	1 050 000	1 103 308
1 000 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	1 001 174	978 320
600 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	633 936	617 823

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
825 000	CAD	TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	910 559	955 005
635 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	660 855	672 430
1 175 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	1 175 000	1 241 792
300 000	CAD	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	300 000	316 961
650 000	CAD	Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	650 000	698 607
1 275 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	1 274 732	1 330 376
			25 862 319	26 435 490
Obligations d'État (17,2 %)				
1 000 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	996 262	1 059 750
2 200 000	CAD	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1er juin 2027	2 047 939	2 183 175
300 000	CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 3,000 %, 1er déc. 2036	581 164	590 325
850 000	CAD	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 1er juin 2037	1 202 457	1 233 529
3 975 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1er juin 2041	5 769 365	5 388 856
350 000	CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 2,000 %, 1er déc. 2041	646 935	593 973
125 000	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2030	129 554	91 505
400 000	EUR	République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	679 853	685 170
2 350 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	3 458 320	3 509 421
4 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 nov. 2024	5 264 763	5 332 728
700 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2036	1 051 710	1 162 290
350 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 1,000 %, 15 févr. 2049	550 869	568 641
			22 379 191	22 399 363

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Titres garantis par le gouvernement (2,0 %)				
2 450 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	2 605 624	2 535 982
Obligations à rendement élevé (8,7 %)				
500 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	682 870	643 399
300 000	USD	Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	382 666	377 010
175 000	USD	Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	227 138	228 994
2 000 000	USD	Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	76 215	75 402
250 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	316 344	315 746
760 000	USD	Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1er juill. 2025	1 026 830	988 520
700 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	900 191	895 085
1 250 000	USD	Frontier Communications Corporation, 0,000 %, 15 janv. 2025	667 516	1 017 142
500 000	USD	L Brands Inc., 6,875 %, 1er nov. 2035	659 250	748 861
525 000	USD	Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1er juin 2024	675 480	659 767
1 475 000	CAD	Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023	1 475 000	1 587 008
500 000	USD	Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1er juill. 2025	683 119	652 699
500 000	USD	Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	665 390	659 767
358 751	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	112 174	109 710
300 000	USD	Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	335 851	355 332
400 000	USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	515 166	570 542
1 400 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	1 406 510	1 481 083
			10 807 710	11 366 067
Obligations provinciales (1,1 %)				
1 475 000	CAD	Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	1 576 189	1 437 594
Obligations d'organismes supranationaux (3,6 %)				
625 000	CAD	Banque asiatique de développement, 0,750 %, 10 févr. 2026	624 906	612 290
1 650 000 000	IDR	Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	161 718	149 696

Valeur nominale/ nombre d'actions			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'organismes supranationaux (suite)				
975 000	CAD	Banque interaméricaine de développement, 0,750 %, 15 oct. 2025	974 171	956 525
600 000	CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,750 %, 2 juill. 2025	598 728	590 762
1 650 000	CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,875 %, 28 sept. 2027	1 646 188	1 601 878
750 000	CAD	Société financière internationale, 1,375 %, 13 sept. 2024	746 078	764 291
			4 751 789	4 675 442
Emprunts à terme (0,9 %)				
952 359	USD	Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	1 251 590	1 196 829
Services de communication (1,4 %)				
4 000		Activision Blizzard Inc.	270 495	467 492
400		Nintendo Company Limited	297 702	281 374
5 500		Tencent Holdings Limited	140 177	544 909
2 500		The Walt Disney Company	387 189	579 716
			1 095 563	1 873 491
Consommation discrétionnaire (3,0 %)				
15 000		Compass Group PLC	411 102	379 959
5 000		D.R. Horton Inc.	335 246	559 986
4 700		DENSO Corporation	361 499	394 269
2 200		Garmin Limited	339 703	364 531
2 900		Hilton Worldwide Holdings Inc.	427 519	440 685
3 000		Magna International Inc.	334 206	332 040
2 600		NIKE Inc., B	446 788	434 207
3 900		Sony Corporation, CAAE	248 213	519 569
1 300		The Home Depot Inc.	376 367	498 690
			3 280 643	3 923 936
Biens de consommation de base (1,0 %)				
800		Costco Wholesale Corporation	283 997	354 369
2 400		Kerry Group PLC	342 505	377 441
1 400		The Estée Lauder Companies Inc., A	386 025	511 716
			1 012 527	1 243 526
Énergie (3,9 %)				
11 000		Baker Hughes Company	334 297	298 730
11 700		Canadian Natural Resources Limited	280 584	454 545
782		Chesapeake Energy Corporation	45 189	42 641
1 476		Chesapeake Energy Corporation, bons de souscription, 9 févr. 2026	39 321	31 162
190 000		CNOOC Limited	332 457	250 009
37 300		Enbridge Inc., priv., série L	894 012	896 717
15 000		Equinor ASA	326 260	368 121

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

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

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Énergie (suite)			
34 300	Pembina Pipeline Corporation, priv., série 7	672 085	692 517
20 988	Source Energy Services Limited	31 483	42 816
45 000	Corporation TC Énergie, priv., série 13	1 152 896	1 138 050
16 000	Tourmaline Oil Corporation	272 700	382 720
4 500	Valero Energy Corporation	372 144	404 909
		4 753 428	5 002 937
Finance (5,6 %)			
30 000	AIA Group Limited	299 379	458 651
10 000	Bank of America Corporation	348 833	486 217
9 750	Brookfield Asset Management Inc., A	418 737	545 025
5 500	Citizens Financial Group Inc.	189 561	305 158
43 500	Element Fleet Management Corporation, priv., série I	1 087 500	1 108 815
21 000	ING Groep NV	287 875	323 867
2 900	Intact Corporation financière	306 933	446 600
2 000	JPMorgan Chase & Company	136 087	382 615
5 400	KKR & Company Inc.	203 264	331 505
500 000	Lloyds Banking Group PLC	307 235	367 907
16 000	Société Financière Manuvie	280 846	432 480
3 700	Morgan Stanley	333 991	361 103
900	MSCI Inc., A	305 336	474 218
7 000	Banque Royale du Canada	658 349	811 090
8 000	Wells Fargo & Company	379 950	392 794
		5 543 876	7 228 045
Fonds à revenu fixe (9,2 %)			
881 133	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	9 101 438	12 027 903
Soins de santé (2,3 %)			
2 200	Abbott Laboratories	315 023	331 327
3 100	AstraZeneca PLC	455 208	388 487
1 200	Danaher Corporation	273 105	339 430
2 700	Medtronic PLC	398 731	400 826
500	Sartorius Stedim Biotech	246 479	258 778
1 200	Stryker Corporation	160 672	367 328
700	Thermo Fisher Scientific Inc.	81 989	401 473
1 000	UnitedHealth Group Inc.	166 438	467 580
		2 097 645	2 955 229
Industrie (3,4 %)			
1 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	389 134	768 000
900	Cintas Corporation	390 484	386 032

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)			
1 500	Cummins Inc.	397 292	488 435
1 300	FedEx Corporation	462 002	464 039
1 400	Rockwell Automation Inc.	391 048	467 010
2 700	Schneider Electric SE	257 726	518 418
5 000	TFI International Inc.	216 202	471 000
2 700	Waste Connections Inc.	332 705	366 386
3 200	Xylem Inc.	163 126	422 975
		2 999 719	4 352 295
Technologies de l'information (4,3 %)			
1 200	Accenture PLC, A	306 586	416 596
5 000	Amphenol Corporation, A	407 609	414 523
1 000	Applied Materials Inc.	165 828	167 895
1 600	Dassault Systèmes SE	319 017	430 197
1 250	Intuit Inc.	467 091	601 739
950	Keyence Corporation	341 111	544 936
475	Lam Research Corporation	189 364	355 318
2 200	Microsoft Corporation	293 212	651 843
2 000	NXP Semiconductors NV	330 636	506 048
250	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	168 632	573 440
1 400	Skyworks Solutions Inc.	261 911	322 811
1 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	148 003	148 642
1 900	Visa Inc., A	350 517	505 554
		3 749 517	5 639 542
Matériaux (1,9 %)			
5 000	Mines Agnico Eagle Limitée	189 805	363 250
3 380	Croda International PLC	210 559	371 793
1 900	Ecolab Inc.	454 621	511 141
12 500	First Quantum Minerals Limited	112 744	299 375
1 200	Linde PLC	407 112	422 363
4 000	Nutrien Limited	258 781	270 800
12 000	Sibanye Stillwater Limited, CAAE	254 805	269 336
		1 888 427	2 508 058
Immobilier (0,6 %)			
44 475	Brookfield Office Properties Inc., priv., série P	813 769	729 390
Services aux collectivités (1,5 %)			
33 500	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., priv.	657 578	689 430
5 000	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	173 225	268 250
20 000	Enel SpA	254 335	251 127
3 700	NextEra Energy Inc.	147 840	351 571
800	Orsted AS	175 051	162 652
8 000	The AES Corporation	218 729	269 537
		1 626 758	1 992 567

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

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

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Options sur actions achetées (0,0 %)			
100	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 128,00 USD	17 669	5 153
427	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 86,00 USD	55 539	13 415
119	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 85,00 USD	42 031	42 621
		115 239	61 189
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(30 039)	–
Placements – Positions acheteur (91,9 %)		107 282 922	119 584 875
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
40	First Quantum Minerals Limited, options d'achat en avr. 2021 à 36,00 CAD	(840)	(780)
100	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 121,00 USD	(3 608)	(880)
427	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 80,00 USD	(6 408)	(2 683)
2	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2021 à 280,00 USD	(654)	(327)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur (suite)			
Options sur actions vendues (suite)			
119	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 79,00 USD	(18 483)	(15 702)
16	TFI International Inc., options d'achat en avr. 2021 à 105,00 CAD	(784)	(240)
		(30 777)	(20 612)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 018)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(31 795)	(20 612)
Contrats de change à terme (0,0 %)	Voir Tableau A	–	14 922
Total du portefeuille (91,9 %)		**107 251 127**	**119 579 185**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international d'actions étrangères

† 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 Fonds de revenu diversifié AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

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

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
975 353 CAD	1 015 000 AUD	0,9609	30 avril 2021	6 402	Barclays Bank PLC	A
70 000 USD	87 435 CAD	0,8006	12 avril 2021	532	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
313 666 USD	393 712 CAD	0,7967	12 avril 2021	462	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
118 000 USD	147 117 CAD	0,8021	12 avril 2021	1 170	La Banque Toronto-Dominion	AA
584 000 USD	728 169 CAD	0,8020	19 avril 2021	5 714	Citigroup Global Markets Inc.	A
138 000 USD	173 552 CAD	0,7952	19 avril 2021	(134)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 408 114 CAD	946 000 EUR	1,4885	16 avril 2021	13 513	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 497 773 CAD	131 150 000 JPY	0,0114	16 avril 2021	9 047	State Street Bank and Trust Company	AA
3 361 856 CAD	2 670 000 USD	1,2591	12 avril 2021	6 552	Barclays Bank PLC	A
4 155 636 CAD	3 303 666 USD	1,2579	12 avril 2021	4 025	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
47 763 CAD	38 000 USD	1,2569	12 avril 2021	10	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
49 066 CAD	39 000 USD	1,2581	12 avril 2021	56	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
3 789 001 CAD	3 012 000 USD	1,2580	12 avril 2021	3 917	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
2 420 009 CAD	1 921 000 USD	1,2598	12 avril 2021	5 950	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 339 819 CAD	1 857 000 USD	1,2600	12 avril 2021	6 186	La Banque Toronto-Dominion	AA
5 521 906 CAD	4 430 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(45 051)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 789 016 CAD	3 841 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(37 774)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 128 032 CAD	3 270 000 USD	1,2624	30 avril 2021	18 885	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 883 067 CAD	2 282 000 USD	1,2634	30 avril 2021	15 460	State Street Bank and Trust Company	AA
				14 922		

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

Fonds de revenu diversifié AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres canadiens qui procurent un revenu et qui donnent droit à des distributions ou à des dividendes, notamment des actions ordinaires, des parts de fiducies de revenu et d'autres types de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe. Le Fonds peut investir jusqu'à 49,0 % de son actif dans les titres étrangers.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	51,1
États-Unis	30,6
Australie	1,7
Japon	1,3
Royaume-Uni	1,2
France	0,9
Irlande	0,8
Pays-Bas	0,6
Chine	0,6
Portugal	0,5
Philippines	0,5
Corée du Sud	0,4
Hong Kong	0,4
Allemagne	0,3
Norvège	0,3
Afrique du Sud	0,2
Italie	0,2
Danemark	0,1
Taïwan	0,1
Équateur	0,1
Contrats de change à terme	0,0

30 septembre 2020	(%)
Canada	49,3
États-Unis	36,4
Australie	1,7
Mexique	1,2
Irlande	1,2
Chine	1,0
Japon	1,0
Royaume-Uni	0,9
France	0,9
Pays-Bas	0,6
Portugal	0,6
Italie	0,5
Inde	0,5
Suisse	0,4
Corée du Sud	0,4
Hong Kong	0,3
Allemagne	0,3
Équateur	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	20,3
Obligations d'État	17,2
Fonds à revenu fixe	9,2
Obligations à rendement élevé	8,7
Finance	5,6
Technologies de l'information	4,3
Énergie	3,9
Obligations d'organismes supranationaux	3,6
Industrie	3,4
Consommation discrétionnaire	3,0
Soins de santé	2,3
Titres garantis par le gouvernement	2,0
Matériaux	1,9
Services aux collectivités	1,5
Services de communication	1,4
Obligations provinciales	1,1
Biens de consommation de base	1,0
Emprunts à terme	0,9
Immobilier	0,6
Options sur actions achetées	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

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

30 septembre 2020	(%)
Obligations d'État	24,5
Obligations de sociétés	21,2
Obligations à rendement élevé	10,7
Fonds à revenu fixe	8,0
Finance	5,5
Industrie	4,2
Technologies de l'information	3,9
Énergie	3,0
Soins de santé	2,8
Consommation discrétionnaire	2,5
Obligations d'organismes supranationaux	1,9
Matériaux	1,9
Obligations de marchés émergents	1,8
Services de communication	1,5
Biens de consommation de base	1,4
Services aux collectivités	1,2
Immobilier	1,1
Obligations provinciales	0,3
Contrats de change à terme	(0,1)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	33,2
Actions canadiennes	17,9
Titres à revenu fixe américains	17,4
Actions américaines	13,2
Actions internationales	7,0
Titres à revenu fixe internationaux	3,2
Options sur actions américaines achetées	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	31,3
Titres à revenu fixe américains	23,5
Actions canadiennes	18,0
Actions américaines	12,9
Actions internationales	6,1
Titres à revenu fixe internationaux	5,6
Contrats de change à terme	(0,1)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 272 000 $ (859 000 $ au 30 septembre 2020).

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	12 028	3,8

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	10 325	5,7

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

Risque de crédit

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	23,0	25,8
AA	0,0	(0,1)
A	12,3	5,6
BBB	19,3	17,6
BB	4,7	6,3
B	2,2	5,5
CCC	3,7	2,8
Non noté	1,0	2,4

Risque de taux d'intérêt

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	–	1 805
1 à 3 ans	10 501	7 729
3 à 5 ans	19 096	24 376
Plus de 5 ans	40 450	44 365

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

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 050 000 $ (1 219 000 $ 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 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	11 130	26 126
Indice de référence mixte	12 535	25 678

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays, à 25 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (monnaie locale), à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) (monnaie locale) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 875	(31 969)	9 906	7,6
Euro	3 268	(1 395)	1 873	1,4
Livre sterling	1 508	–	1 508	1,2
Dollar de Hong Kong	1 254	–	1 254	1,0
Couronne norvégienne	368	–	368	0,3
Couronne danoise	163	–	163	0,1
Roupie indonésienne	150	–	150	0,1
Dollar australien	1 060	(969)	91	0,1
Yen japonais	1 221	(1 489)	(268)	(0,2)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	52 163	(44 906)	7 257	5,6
Dollar de Hong Kong	1 769	–	1 769	1,4
Euro	3 085	(1 443)	1 642	1,3
Dollar australien	1 081	–	1 081	0,8
Peso mexicain	946	–	946	0,7
Yen japonais	683	–	683	0,5
Franc suisse	456	–	456	0,4
Roupie indonésienne	155	–	155	0,1
Livre sterling	1 177	(1 094)	83	0,1

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 301 000 $ (281 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	29 780	7 669	–	37 449
Instruments de créance	–	68 775	1 272	70 047
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	12 028	–	–	12 028
Total des placements	41 808	76 444	1 272	119 524
Actifs dérivés	61	98	–	159
Passifs dérivés	(21)	(83)	–	(104)

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

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 687	6 948	–	37 635
Instruments de créance	–	77 416	859	78 275
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	10 325	–	–	10 325
Total des placements	41 012	84 364	859	126 235
Actifs dérivés	–	122	–	122
Passifs dérivés	–	(327)	–	(327)

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 5 530 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	859	859
Placements achetés au cours de la période	–	1 328	1 328
Produit des ventes au cours de la période	–	(1 283)	(1 283)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	55	55
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	313	313
Solde à la clôture de la période	–	1 272	1 272
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(56)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	–	
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	1 192	1 192
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(333)	(333)
Solde à la clôture de la période	–	859	859
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(333)

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 1 192 000 $ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	9	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(15,2)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(27,4)	(3)	(31,8)
Revenus nets de prêts de titres	4	57,4	6	68,2

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	8 484	12 208
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 937	12 837

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

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 831 029 $**	1 542 080 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**15 867**	27 768
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**226**	37
Montant à recevoir sur la vente de placements	**9 825**	1 396
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**3 650**	3 776
Remboursement d'impôts à recevoir	**69**	31
	1 860 666	1 575 088
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 011**	555
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**459**	353
Charges à payer [note 7 b)]	**313**	329
Montant à payer pour le rachat de parts	**2 069**	1 292
Montant à payer pour les distributions	**1 971**	43
Montant à payer pour l'achat de placements	**13 490**	7 581
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	19 313	10 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 841 353 $**	1 564 935 $
Placements, au coût (note 2)	**1 603 947 $**	1 496 183 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 194 237 $**	1 077 914 $
Parts de série F	**18 212 $**	16 587 $
Parts de série FV	**24 $**	1 $
Parts de série I	**589 323 $**	436 386 $
Parts de série O	**29 849 $**	23 523 $
Parts de série Q	**7 933 $**	9 198 $
Parts de série T	**1 038 $**	613 $
Parts de série V	**736 $**	712 $
Parts de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**17,45 $**	15,16 $
Parts de série F	**17,69 $**	15,34 $
Parts de série FV	**16,76 $**	14,76 $
Parts de série I	**11,39 $**	9,86 $
Parts de série O	**17,84 $**	15,45 $
Parts de série Q	**12,03 $**	10,42 $
Parts de série T	**15,12 $**	13,68 $
Parts de série V	**13,66 $**	12,16 $
Parts de série W	**12,29 $**	10,59 $

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.

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	22 100 $	26 058 $
Intérêts à distribuer (note 2)	446	1 160
Gain (perte) net réalisé sur les placements	58 916	(21 633)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	180 828	(238 170)
Gain (perte) net sur les placements	262 290	(232 585)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 088	(4 707)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(99)	1 256
Gain (perte) net sur les dérivés	3 989	(3 451)
Revenus de prêts de titres (note 2)	39	42
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(1 473)	851
Total des revenus (pertes), montant net	264 845	(235 143)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 955	7 964
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 087	1 015
Rapports annuels et intermédiaires	17	19
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	58	52
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	23	15
Intérêts	8	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 077	973
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	546	835
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 242	1 079
Total des charges	13 022	11 961
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(14)	(12)
Charges, montant net	13 008	11 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	251 837 $	(247 092) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	163 163 $	(172 807) $
Parts de série F	2 534 $	(2 733) $
Parts de série FV	1 $	(0) $
Parts de série I	80 372 $	(65 848) $
Parts de série O	4 263 $	(3 803) $
Parts de série Q	1 297 $	(1 673) $
Parts de série T	103 $	(102) $
Parts de série V	104 $	(131) $
Parts de série W	0 $	5 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,32 $	(2,66) $
Parts de série F	2,43 $	(2,46) $
Parts de série FV	1,56 $	(2,48) $
Parts de série I	1,62 $	(1,50) $
Parts de série O	2,56 $	(2,31) $
Parts de série Q	1,77 $	(1,57) $
Parts de série T	2,03 $	(1,98) $
Parts de série V	1,85 $	(1,62) $
Parts de série W	1,71 $	0,39 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	251 837 $	(247 092) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	5	23
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(63 004)	26 340
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(180 729)	236 914
Achats de placements et de dérivés	(1 111 375)	(996 573)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 064 095	808 935
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	126	150
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(38)	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	106	31
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	37
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(38 993)	(171 243)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 184)	(1 156)
Produit de l'émission de parts rachetables	155 370	263 261
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(127 089)	(98 368)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	27 097	163 737
Gain (perte) de change	(5)	(23)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 896)	(7 506)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 768	45 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	15 867 $	37 834 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	447 $	1 175 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21 676 $	25 355 $

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

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

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 077 914 $**	980 295 $
Parts de série F	**16 587**	17 750
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**436 386**	444 734
Parts de série O	**23 523**	26 834
Parts de série Q	**9 198**	11 996
Parts de série T	**613**	848
Parts de série V	**712**	1 204
Parts de série W	**1**	339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 564 935**	1 484 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**163 163**	(172 807)
Parts de série F	**2 534**	(2 733)
Parts de série FV	**1**	(0)
Parts de série I	**80 372**	(65 848)
Parts de série O	**4 263**	(3 803)
Parts de série Q	**1 297**	(1 673)
Parts de série T	**103**	(102)
Parts de série V	**104**	(131)
Parts de série W	**0**	5
	251 837	(247 092)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**25 276**	219 765
Parts de série F	**1 032**	1 857
Parts de série FV	**22**	–
Parts de série I	**124 122**	41 644
Parts de série O	**5 270**	1 915
Parts de série Q	**118**	190
Parts de série T	**438**	6
Parts de série V	**31**	23
Parts de série W	**–**	1
	156 309	265 401
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 582**	6 410
Parts de série F	**47**	143
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 433**	6 912
Parts de série O	**168**	410
Parts de série Q	**55**	178
Parts de série T	**12**	14
Parts de série V	**11**	17
Parts de série W	**–**	3
	5 308	14 087
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(70 387)**	(64 566)
Parts de série F	**(1 909)**	(1 889)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(50 333)**	(27 309)
Parts de série O	**(3 125)**	(2 812)
Parts de série Q	**(2 662)**	(1 129)
Parts de série T	**(97)**	(160)
Parts de série V	**(103)**	(361)
Parts de série W	**–**	(344)
	(128 616)	(98 570)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**33 001**	180 918

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(3 311) $**	(7 486) $
Parts de série F	**(79)**	(183)
Parts de série FV	**(0)**	–
Parts de série I	**(4 657)**	(6 913)
Parts de série O	**(250)**	(410)
Parts de série Q	**(73)**	(179)
Parts de série T	**(2)**	(4)
Parts de série V	**(2)**	(5)
Parts de série W	**–**	(3)
	(8 374)	(15 183)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(29)**	(28)
Parts de série V	**(17)**	(20)
Parts de série W	**–**	–
	(46)	(48)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**276 418**	(81 405)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 194 237**	961 611
Parts de série F	**18 212**	14 945
Parts de série FV	**24**	1
Parts de série I	**589 323**	393 220
Parts de série O	**29 849**	22 134
Parts de série Q	**7 933**	9 383
Parts de série T	**1 038**	574
Parts de série V	**736**	727
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 841 353 $**	1 402 596 $

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

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (1,8 %)			
161 922	BCE Inc.	9 318 765	9 185 835
1 597	Québecor inc., B	55 767	53 883
960 906	TELUS Corporation	22 054 010	24 051 477
		31 428 542	33 291 195
Consommation discrétionnaire (4,2 %)			
1 363	La Société Canadian Tire Limitée, A	242 382	243 064
113 123	Magna International Inc.	12 255 153	12 520 454
85 381	McDonald's Corporation	22 604 401	24 049 841
146 092	Restaurant Brands International Inc.	12 355 627	11 940 099
72 084	The Home Depot Inc.	22 095 462	27 651 976
		69 553 025	76 405 434
Biens de consommation de base (4,2 %)			
969 256	Alimentation Couche-Tard inc., B	39 874 470	39 274 253
1 703	Jamieson Wellness Inc.	63 556	62 620
134 240	Les Compagnies Loblaw Limitée	9 062 920	9 423 648
349	Metro inc.	20 061	20 008
161 765	Walmart Inc.	26 627 359	27 612 891
		75 648 366	76 393 420
Énergie (11,9 %)			
912 372	Canadian Natural Resources Limited	26 093 442	35 445 652
1 008 352	Enbridge Inc.	44 191 081	46 162 354
481 990	Corporation Parkland	17 386 431	18 199 942
441 776	Pembina Pipeline Corporation	16 093 088	16 036 469
1 295 443	Suncor Énergie Inc.	29 242 382	34 031 288
976 880	Corporation TC Énergie	57 900 118	56 278 057
554 737	Tourmaline Oil Corporation	9 700 339	13 269 309
		200 606 881	219 423 071
Finance (35,2 %)			
339 463	Bank of America Corporation	12 566 156	16 505 276
264 779	Banque de Montréal	22 665 761	29 660 544
1 522 374	Brookfield Asset Management Inc., A	70 085 877	85 100 707
270 875	Banque canadienne de l'Ouest	8 192 936	8 665 291
311 998	CI Financial Corporation	5 297 117	5 662 764
1 218 119	Element Fleet Management Corporation	12 068 951	16 749 136
276 491	Great-West Lifeco Inc.	9 094 289	9 245 859
327 222	iA Société financière inc.	16 150 029	22 359 079
4 636	Société financière IGM Inc.	183 168	177 559
213 046	Intact Corporation financière	28 353 504	32 809 084
179 851	Intact Corporation financière*	24 209 667	27 689 128
90 613	Intercontinental Exchange Inc.	11 939 880	12 717 376
95 241	JPMorgan Chase & Company	13 596 046	18 220 312
1 172 171	Société Financière Manuvie	25 604 044	31 683 782
256 986	Morgan Stanley	17 460 115	25 080 631
541 063	Banque Nationale du Canada	34 487 927	46 190 548
1 702	Onex Corporation	134 730	133 028
1 040 171	Banque Royale du Canada	102 018 013	120 524 614
499 737	Financière Sun Life inc.	26 482 730	31 738 297
2 777	La Banque de Nouvelle-Écosse	220 827	218 328
1 065 632	La Banque Toronto-Dominion	72 755 661	87 339 199
153 003	Groupe TMX Limitée	18 522 098	19 980 662
		532 089 526	648 451 204
Soins de santé (2,9 %)			
74 617	Medtronic PLC	10 901 947	11 077 190

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
Soins de santé (suite)			
24 674	Thermo Fisher Scientific Inc.	14 639 848	14 151 347
61 939	UnitedHealth Group Inc.	24 102 180	28 961 460
		49 643 975	54 189 997
Industrie (16,1 %)			
37 075	Boyd Group Services Inc.	7 176 703	7 894 750
410 022	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	50 366 771	59 797 608
139 367	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	49 077 919	66 896 160
89 108	Cargojet Inc.	17 462 993	14 456 882
400	Encompass Compliance Corporation	–	1
45 625	FedEx Corporation	15 459 873	16 285 984
47 229	Honeywell International Inc.	9 727 347	12 883 687
720	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	53 827	52 978
47 552	Rockwell Automation Inc.	14 115 884	15 862 322
2 448	TFI International Inc.	223 111	230 602
224 988	Thomson Reuters Corporation	22 612 168	24 768 929
1 819	Industries Toromont Limitée	171 714	174 970
380 474	Waste Connections Inc.	48 036 212	51 656 955
218 102	Groupe WSP Global Inc.	16 701 567	26 076 275
		251 186 089	297 038 103
Technologies de l'information (9,7 %)			
49 526	Accenture PLC, A	14 107 129	17 193 613
47 613	Analog Devices Inc.	7 581 973	9 279 252
116 060	Apple Inc.	16 059 455	17 815 895
59 763	Applied Materials Inc.	8 833 292	10 033 916
2 932	CGI inc., A	303 638	306 922
68	Constellation Software Inc.	117 003	119 343
10 200	Forum Mobile Inc.	1	193
62 213	Intuit Inc.	27 109 264	29 948 809
33 211	Lam Research Corporation	17 167 085	24 843 094
672	Lightspeed POS Inc.	51 005	53 108
88 704	Microsoft Corporation	21 080 068	26 282 300
26 041	NVIDIA Corporation	17 193 019	17 473 246
1 979	Open Text Corporation	119 274	118 582
149	Shopify Inc., A	198 766	206 727
759	The Descartes Systems Group Inc.	56 895	58 192
96 677	Visa Inc., A	24 871 467	25 723 922
		154 849 334	179 457 114
Matériaux (4,2 %)			
459 873	Mines Agnico Eagle Limitée	42 519 784	33 409 773
2 063	CCL Industries Inc., B	142 491	143 420
493 786	Nutrien Limited	31 490 998	33 429 312
117 570	West Fraser Timber Company Limited	9 723 393	10 629 504
		83 876 666	77 612 009
Immobilier (3,5 %)			
385 178	Allied Properties Real Estate Investment Trust	15 821 911	15 653 634
363 075	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	16 838 434	19 555 220
368 677	Fiducie de placement immobilier Granite	25 956 771	28 174 296
4 548	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	85 593	84 183
		58 702 709	63 467 333

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

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

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

Nombre d'actions/ de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services aux collectivités (5,7 %)			
468 543	Algonquin Power & Utilities Corporation	8 212 243	9 328 691
221 082	Boralex inc., A	9 524 175	8 737 161
389 447	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	22 630 140	26 127 999
2 092	Hydro One Limited	62 028	61 233
378 423	NextEra Energy Inc.	33 899 104	35 957 408
550 778	Northland Power Inc.	23 518 097	25 087 938
		97 845 787	105 300 430
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(685 375)	–
Placements – Positions acheteur (99,4 %)		1 604 745 525	1 831 029 310
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
123	Accenture PLC, options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(12 995)	(6 956)
290	Apple Inc., options d'achat en avr. 2021 à 135,00 USD	(5 831)	(4 373)
149	Applied Materials Inc., options d'achat en avr. 2021 à 155,00 USD	(6 366)	(11 235)
848	Bank of America Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 USD	(23 576)	(20 248)
1 716	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 CAD	(29 172)	(30 888)
114	FedEx Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 300,00 USD	(16 488)	(21 203)
564	Intact Corporation financière, options d'achat en avr. 2021 à 160,00 CAD	(44 556)	(19 740)
155	Intuit Inc, options d'achat en avr. 2021 à 415,00 USD	(18 335)	(16 557)
238	JPMorgan Chase & Company, options d'achat en avr. 2021 à 165,00 USD	(21 683)	(15 553)
83	Lam Research Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 665,00 USD	(32 708)	(36 507)
2 344	Société Financière Manuvie, options d'achat en avr. 2021 à 28,00 CAD	(36 332)	(51 568)
213	McDonald's Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 240,00 USD	(9 308)	(4 015)
1 077	NextEra Energy Inc., options d'achat en avr. 2021 à 80,00 USD	(25 716)	(39 251)
72	NVIDIA Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 560,00 USD	(54 053)	(56 461)
118	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(12 466)	(13 346)

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Options sur actions vendues (suite)			
1 884	Suncor Énergie Inc., options d'achat en avr. 2021 à 29,00 CAD	(35 796)	(35 796)
223	The Home Depot Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(98 519)	(466 606)
2 452	La Banque Toronto-Dominion, options d'achat en avr. 2021 à 82,00 CAD	(218 228)	(107 888)
166	UnitedHealth Group Inc., options d'achat en avr. 2021 à 395,00 USD	(55 650)	(26 494)
293	West Fraser Timber Company Limited, options d'achat en avr. 2021 à 98,00 CAD	(26 077)	(26 370)
		(783 855)	(1 011 055)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(14 951)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(798 806)	(1 011 055)
Total du portefeuille (99,4 %)		**1 603 946 719**	**1 830 018 255**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme pour les investisseurs et d'offrir un potentiel de revenu mensuel en investissant principalement dans des actions aux dividendes élevés négociées sur des bourses canadiennes. Le Fonds peut aussi investir dans des instruments du marché monétaire et des titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements au Canada. L'exposition maximale aux investissements dans des marchés étrangers est fixée à 30,0 % au moment du placement.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	71,3
États-Unis	28,1

30 septembre 2020	(%)
Canada	67,4
États-Unis	31,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	35,2
Industrie	16,1
Énergie	11,9
Technologies de l'information	9,7
Services aux collectivités	5,7
Matériaux	4,2
Consommation discrétionnaire	4,2
Biens de consommation de base	4,2
Immobilier	3,5
Soins de santé	2,9
Services de communication	1,8
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Finance	31,1
Industrie	15,3
Énergie	9,8
Technologies de l'information	8,9
Biens de consommation de base	7,2
Services aux collectivités	7,2
Immobilier	5,3
Services de communication	4,6
Consommation discrétionnaire	4,1
Matériaux	2,8
Soins de santé	2,2
Options sur actions vendues	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	71,3
Actions américaines	28,1
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	67,4
Actions américaines	31,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 27 689 000 $. 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)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

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

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	540 950	189 486
Indice S&P/TSX 60	583 563	207 860

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	481 295	–	481 295	26,1

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	447 488	–	447 488	28,6

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 626 000 $ (8 950 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 803 340	27 689	–	1 831 029
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 803 340	27 689	–	1 831 029
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(1 011)	–	–	(1 011)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 542 080	–	–	1 542 080
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 542 080	–	–	1 542 080
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(555)	–	–	(555)

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 31 mars 2021.

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 2020.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	9 903	–	9 903
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(11 173)	–	(11 173)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 270	–	1 270
Solde à la clôture de la période	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			–

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	59	100,0	62	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(1,6)	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(19)	(31,6)	(20)	(31,7)
Revenus nets de prêts de titres	39	66,8	42	68,3

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	75 374	125 767
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	79 149	132 139

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**329 195 $**	301 099 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**213**	253
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**55 973**	23 211
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**553**	147
Montant à recevoir sur la vente de placements	**153**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**4 241**	4 466
Remboursement d'impôts à recevoir	**66**	81
	390 394	329 257
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**526**	218
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**63**	53
Charges à payer [note 7 b)]	**119**	230
Montant à payer pour le rachat de parts	**100**	22
Montant à payer pour les distributions	**1 015**	3
Montant à payer pour l'achat de placements	**58**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 881	526
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**388 513 $**	328 731 $
Placements, au coût (note 2)	**356 363 $**	310 603 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**194 485 $**	193 564 $
Parts de série F	**1 103 $**	942 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**192 721 $**	133 936 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**203 $**	288 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**9,27 $**	9,70 $
Parts de série F	**9,38 $**	9,80 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,36 $**	9,78 $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**9,30 $**	9,71 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**9,58 $**	9,93 $

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.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Intérêts à distribuer (note 2)	8 195	5 281
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 386)	1 811
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(17 664)	(23 535)
Gain (perte) net sur les placements	(11 855)	(16 443)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	5 849	(126)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(348)	157
Gain (perte) net sur les dérivés	5 501	31
Revenus de prêts de titres (note 2)	8	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(2 282)	3 358
Total des revenus (pertes), montant net	(8 628)	(13 053)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 181	465
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	239	84
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	45	19
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	10
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	169	67
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	20	167
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	2
Total des charges	1 685	831
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(8)
Charges, montant net	1 639	823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(10 267) $	(13 876) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(5 639) $	(10 477) $
Parts de série F	(26) $	(27) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(4 596) $	(3 366) $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	(6) $	(6) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(0) $	(0) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,29) $	(1,34) $
Parts de série F	(0,27) $	(0,22) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(0,25) $	(0,23) $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	(0,22) $	(0,23) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(0,35) $	(0,39) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(10 267) $	(13 876) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(224)	(569)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 463)	(1 685)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	18 012	23 378
Achats de placements et de dérivés	(98 645)	(196 897)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	56 253	26 052
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	225	(2 130)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	15	(13)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	58
Augmentation (diminution) des charges à payer	(111)	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(38 195)	(165 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(312)	(132)
Produit de l'émission de parts rachetables	75 878	203 072
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 833)	(18 847)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	70 733	184 093
Gain (perte) de change	224	569
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	32 538	18 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 211	16 132
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	55 973 $	35 127 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 403 $	2 984 $
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.

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**193 564 $**	9 605 $
Parts de série F	**942**	1 298
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**133 936**	142 859
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**288**	279
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**328 731**	154 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(5 639)**	(10 477)
Parts de série F	**(26)**	(27)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(4 596)**	(3 366)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(6)**	(6)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(0)**	(0)
	(10 267)	(13 876)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**9 086**	197 140
Parts de série F	**377**	70
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**66 875**	5 473
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**24**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	76 362	202 683
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 569**	1 365
Parts de série F	**10**	18
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 458**	3 498
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**5**	7
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	6 042	4 888
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(1 836)**	(7 873)
Parts de série F	**(183)**	(375)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(2 869)**	(11 115)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(101)**	(2)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(4 989)	(19 365)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**77 415**	188 206

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 740) $**	(1 489) $
Parts de série F	**(15)**	(24)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 628)**	(3 498)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(6)**	(7)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(6 389)	(5 018)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(519)**	–
Parts de série F	**(2)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(455)**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(1)**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(977)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**59 782**	169 312
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**194 485**	188 271
Parts de série F	**1 103**	960
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**192 721**	133 851
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**203**	271
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**388 513 $**	323 354 $

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (4,3 %)				
1 480 000	USD	DBS Group Holdings Limited, taux variable, 4,520 %, 11 déc. 2028	2 031 540	2 014 734
1 500 000	USD	HKT Capital No.4 Limited, 3,000 %, 14 juill. 2026	1 761 920	1 979 717
2 200 000	USD	HKT Capital No.5 Limited, 3,250 %, 30 sept. 2029	2 980 927	2 831 468
1 600 000	USD	JPMorgan Chase Bank NA, obligations zéro coupon convertibles, 7 août 2022	2 917 730	2 828 078
1 400 000	USD	JPMorgan Chase Bank NA, obligations convertibles, 0,125 %, 1er janv. 2023	2 027 190	1 960 653
2 650 000	USD	Wynn Macau Limited, 4,875 %, 1er oct. 2024	3 551 751	3 376 113
1 200 000	USD	Wynn Macau Limited, 5,500 %, 1er oct. 2027	1 623 152	1 574 017
			16 894 210	16 564 780
Obligations de marchés émergents (56,9 %)				
2 950 000	USD	Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,375 %, 22 juin 2026	4 077 990	4 198 107
1 200 000	USD	Banco Santander Chile, 3,875 %, 20 sept. 2022	1 410 942	1 570 096
1 500 000	USD	Banco Santander Chile, 2,700 %, 10 janv. 2025	1 981 137	1 969 877
3 000 000	USD	Bancolombia SA, 3,000 %, 29 janv. 2025	3 952 457	3 851 157
800 000	USD	BBVA Bancomer SA, taux variable, 5,875 %, 13 sept. 2034	1 130 805	1 094 747
1 750 000	USD	Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	2 532 969	2 489 897
1 480 000	USD	CNOOC Finance (2013) Limited, 3,000 %, 9 mai 2023	1 849 580	1 934 833
2 960 000	USD	CNOOC Finance (2015) USA LLC, 3,500 %, 5 mai 2025	4 035 746	3 945 578
400 000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile, 3,750 %, 15 janv. 2031	563 740	542 236

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
3 180 000	USD	DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 105 585	5 155 235
41 250 000	BRL	République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2023	13 055 160	9 923 182
39 500 000	BRL	République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2025	13 514 599	9 513 754
1 000 000	USD	République fédérative du Brésil, 4,250 %, 7 janv. 2025	1 186 191	1 342 772
800 000	USD	République fédérative du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026	1 214 813	1 153 399
1 000 000	PEN	Fondo Mivivienda SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	399 530	375 147
900 000	EUR	Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	1 265 047	1 367 813
1 400 000	USD	Gouvernement de l'Égypte, 6,588 %, 21 févr. 2028	1 877 571	1 802 027
5 800 000	MYR	Gouvernement de Malaisie, 3,800 %, 17 août 2023	1 815 625	1 821 800
22 000 000	MYR	Gouvernement de Malaisie, 3,882 %, 14 mars 2025	7 307 808	6 978 702
34 000 000	THB	Royaume de Thaïlande, 3,650 %, 17 déc. 2021	1 238 746	1 399 355
53 000 000	THB	Royaume de Thaïlande, 3,850 %, 12 déc. 2025	2 218 416	2 405 491
35 000 000	THB	Royaume de Thaïlande, 3,580 %, 17 déc. 2027	1 648 139	1 598 900
68 000 000	CNY	République populaire de Chine, 2,850 %, 4 juin 2027	13 014 803	12 779 559
26 300 000	CNY	République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	4 973 190	4 812 512
4 000 000	USD	Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	4 199 285	4 311 185
20 446 026	ARS	République argentine, 1,000 %, 5 août 2021	284 784	413 424
99 686	USD	République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029	–	45 059
24 408	EUR	République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2029	–	12 590

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
970 000	EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	736 471	464 255
530 882	USD	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	361 469	223 332
972 617	USD	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2035	586 202	364 865
850 000	USD	République du Chili, 2,250 %, 30 oct. 2022	1 088 854	1 093 981
2 500 000 000	CLP	République du Chili, 4,500 %, 1er mars 2026	4 569 584	4 861 539
1 600 000 000	CLP	République du Chili, 2,300 %, 1er oct. 2028	2 720 021	2 694 413
7 225 000 000	COP	République de Colombie, 7,500 %, série B, 26 août 2026	3 430 617	2 679 520
1 000 000	USD	République de Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027	1 407 112	1 344 179
23 000 000 000	COP	République de Colombie, 5,750 %, série B, 3 nov. 2027	8 893 871	7 690 417
5 200 000 000	COP	République de Colombie, 6,000 %, série B, 28 avr. 2028	2 072 787	1 744 877
21 400 000	CZK	République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	1 181 444	1 190 433
115 000 000	CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	6 091 513	5 994 991
165 000 000	HUF	République de Hongrie, 2,500 %, série 21/B, 27 oct. 2021	853 410	678 433
120 000 000	HUF	République de Hongrie, 6,000 %, série 23/A, 24 nov. 2023	663 543	548 880
90 000 000	HUF	République de Hongrie, 2,500 %, 24 oct. 2024	438 866	379 101
900 000 000	HUF	République de Hongrie, 2,750 %, 22 déc. 2026	4 188 170	3 807 856
250 000 000	HUF	République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	1 183 025	1 063 944
5 800 000	USD	République d'Indonésie, 3,750 %, 25 avr. 2022	7 617 804	7 515 471
700 000	USD	République du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025	1 141 958	1 086 311
5 100 000	PEN	République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	2 490 251	2 237 892
13 000 000	PEN	République du Pérou, 5,940 %, 12 févr. 2029	5 838 671	4 954 608
400 000	USD	République de Pologne, 3,000 %, 17 mars 2023	558 245	527 398
18 000 000	PLN	République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2026	6 334 284	6 198 721
18 900 000	PLN	République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2027	6 567 502	6 520 756
1 000 000	USD	République sud-africaine, 4,875 %, 14 avr. 2026	1 372 936	1 319 535
140 000 000	ZAR	République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030	11 782 239	10 865 438
47 000 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	3 718 926	3 268 178
74 000 000	PHP	République des Philippines, 3,900 %, 26 nov. 2022	1 860 396	1 944 774
1 500 000	USD	République des Philippines, 5,500 %, 30 mars 2026	2 194 806	2 270 285
2 300 000	USD	République turque, 7,375 %, 5 févr. 2025	3 372 204	2 979 914
110 000 000	RUB	Fédération de Russie, 7,600 %, 20 juill. 2022	2 270 437	1 881 329
1 000 000	USD	Fédération de Russie, 4,750 %, 27 mai 2026	1 504 063	1 407 504
130 000 000	RUB	Fédération de Russie, 7,750 %, 16 sept. 2026	2 768 035	2 268 093
360 000 000	RUB	Fédération de Russie, 7,950 %, 7 oct. 2026	8 338 425	6 331 147
562 500	USD	Fédération de Russie, 7,500 %, 31 mars 2030	890 955	816 321
1 800 000	USD	Southern Copper Corporation, 6,750 %, 16 avr. 2040	3 037 169	3 113 238
3 700 000	USD	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, 5,750 %, 15 oct. 2025	4 924 205	4 786 308
1 500 000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS, 6,125 %, 24 mai 2027	1 927 832	1 807 838

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
20 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 6,500 %, série M, 10 juin 2021	1 325 459	1 233 564
170 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	12 363 226	11 141 275
135 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	9 388 658	8 840 178
			239 910 303	220 949 526
Obligations d'État (12,2 %)				
500 000	USD	République socialiste démocratique de Sri Lanka, 5,750 %, 18 janv. 2022	547 374	547 393
900 000	USD	République dominicaine, 6,600 %, 28 janv. 2024	1 307 965	1 272 409
400 000	USD	Gouvernement de l'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024	517 551	462 003
1 300 000	USD	Gouvernement de la Jamaïque, 6,750 %, 28 avr. 2028	1 938 494	1 911 441
500 000	USD	Gouvernement de la Roumanie, 6,750 %, 7 févr. 2022	736 060	661 338
5 300 000	RON	Gouvernement de la Roumanie, 3,400 %, 8 mars 2022	1 695 212	1 607 264
3 300 000	RON	Gouvernement de la Roumanie, 4,250 %, 28 juin 2023	1 087 740	1 029 873
600 000	USD	Gouvernement du Sénégal, 6,250 %, 30 juill. 2024	775 806	811 421
2 700 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1er sept. 2023	3 831 182	3 656 054
200 000	USD	Royaume du Maroc, 4,250 %, 11 déc. 2022	257 116	263 328
887 900	USD	République du Belize, 0,000 %, 20 févr. 2034	698 464	437 961
872 500	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2030	777 133	638 705
139 500	USD	République de l'Équateur, zéro coupon, 31 juill. 2030	10 612	70 126
1 738 249	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2035	1 382 599	993 928

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
1 450 000	USD	République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	2 080 647	1 938 837
1 400 000	USD	République du Ghana, 7,875 %, 26 mars 2027	1 971 046	1 789 289
800 000	USD	République de Mongolie, 8,750 %, 9 mars 2024	1 082 644	1 156 085
500 000	USD	République du Panama, 3,750 %, 16 mars 2025	660 562	684 751
639 000	USD	République du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	871 776	845 198
800 000	USD	Sultanat d'Oman, 4,125 %, 17 janv. 2023	1 049 261	1 028 182
10 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 30 nov. 2025	12 756 431	12 286 697
10 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	13 023 064	11 379 026
1 600 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	2 002 873	1 898 245
			51 061 612	47 369 554
Obligations à rendement élevé (4,7 %)				
2 000 000	USD	Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	2 966 244	2 829 963
1 300 000	USD	CSN Islands XI Corporation, 6,750 %, 28 janv. 2028	1 623 986	1 730 997
2 590 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	3 423 442	3 311 813
1 000 000	USD	Gol Finance SA, 7,000 %, 31 janv. 2025	1 029 691	1 027 352
1 725 000	USD	IAMGOLD Corporation, 5,750 %, 15 oct. 2028	2 300 299	2 195 556
2 200 000	USD	Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	3 245 787	3 254 652
2 150 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Company BV, 2,950 %, 18 déc. 2022	2 654 163	2 708 660
1 000 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance BV, 3,650 %, 10 nov. 2021	1 344 596	1 266 125
			18 588 208	18 325 118

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'organismes supranationaux (5,7 %)				
70 000 000	INR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 5,000 %, 14 juin 2021	1 411 448	1 206 308
25 500 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 8,000 %, 15 juill. 2021	2 512 331	2 222 331
8 000 000	TRY	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 10,000 %, 28 sept. 2022	1 317 513	1 043 317
104 000 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 6,450 %, 13 déc. 2022	10 295 722	9 191 517
15 000 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	1 364 592	1 241 888
51 000 000 000	IDR	Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	5 283 776	4 626 958
8 000 000	TRY	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 11,000 %, 25 août 2022	1 756 193	1 040 261

Valeur nominale/ nombre de parts			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'organismes supranationaux (suite)				
500 000	BRL	Société financière internationale, 7,500 %, 9 mai 2022	191 504	114 637
5 120 000	TRY	Société financière internationale, 16,000 %, 1er août 2023	928 374	775 335
44 590 000	INR	Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	848 790	786 736
			25 910 243	22 249 288
FNB – Actions américaines (0,9 %)				
18 590		SPDR Gold Shares	4 001 324	3 736 994
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(3 072)	–
Total des placements (84,7 %)			356 362 828	329 195 260
Contrats de change à terme (-0,0 %)				
		Voir Tableau A	–	(313 189)
Total du portefeuille (84,7 %)			**356 362 828**	**328 882 071**

FNB – Fonds négocié en bourse

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

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

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

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
780 000 USD	980 355 CAD	0,7956	12 avril 2021	(154)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
3 105 000 USD	3 905 708 CAD	0,7950	12 avril 2021	(3 754)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
383 000 USD	482 437 CAD	0,7939	12 avril 2021	(1 133)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
775 000 USD	974 204 CAD	0,7955	12 avril 2021	(286)	La Banque Toronto-Dominion	AA
2 000 000 USD	2 518 060 CAD	0,7943	19 avril 2021	(4 761)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 518 579 CAD	2 000 000 USD	1,2593	12 avril 2021	5 243	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
12 343 637 CAD	9 813 000 USD	1,2579	12 avril 2021	11 954	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
1 966 514 CAD	1 570 000 USD	1,2526	12 avril 2021	(6 455)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
1 959 219 CAD	1 565 000 USD	1,2519	12 avril 2021	(7 466)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
5 876 692 CAD	4 657 000 USD	1,2619	12 avril 2021	24 389	La Banque Toronto-Dominion	AA
20 791 248 CAD	16 501 000 USD	1,2600	12 avril 2021	54 969	La Banque Toronto-Dominion	AA
7 795 875 CAD	6 250 000 USD	1,2473	19 avril 2021	(58 183)	Citigroup Global Markets Inc.	A
11 668 299 CAD	9 361 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(95 195)	Citigroup Global Markets Inc.	A
984 014 CAD	780 000 USD	1,2616	19 avril 2021	3 828	J.P. Morgan Securities, LLC	A
4 212 502 CAD	3 346 000 USD	1,2590	19 avril 2021	7 753	J.P. Morgan Securities, LLC	A
981 572 CAD	780 000 USD	1,2584	19 avril 2021	1 386	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 976 670 CAD	1 577 000 USD	1,2534	19 avril 2021	(5 066)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
4 171 619 CAD	3 340 000 USD	1,2490	19 avril 2021	(25 590)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
7 780 927 CAD	6 252 000 USD	1,2446	19 avril 2021	(75 645)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
981 012 CAD	780 000 USD	1,2577	19 avril 2021	826	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
24 845 283 CAD	19 927 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(195 969)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 953 198 CAD	1 552 000 USD	1,2585	19 avril 2021	2 878	The Bank of New York Mellon Corporation	A
147 201 CAD	117 000 USD	1,2581	19 avril 2021	172	The Bank of New York Mellon Corporation	A
3 905 997 CAD	3 105 000 USD	1,2580	19 avril 2021	4 101	The Bank of New York Mellon Corporation	A
6 030 855 CAD	4 836 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(46 301)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
20 825 730 CAD	16 497 000 USD	1,2624	30 avril 2021	95 270	HSBC Securities (USA) Inc.	A
				(313 189)		

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de maximiser le rendement total en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	10,6
Mexique	7,5
Brésil	6,1
Chine	6,0
Colombie	4,5
Afrique du Sud	4,0
Royaume-Uni	3,8
Pologne	3,4
Chili	3,3
Russie	3,3
Pérou	3,0
Turquie	2,5
Émirats arabes unis	2,4
Malaisie	2,3
Indonésie	1,9
République tchèque	1,9
Hongrie	1,7
Canada	1,4
Thaïlande	1,4
Macao	1,3
Hong Kong	1,3
Philippines	1,1
Israël	1,0
Luxembourg	1,0
Ukraine	0,9
Roumanie	0,8
Autriche	0,8
Égypte	0,8
Singapour	0,5
El Salvador	0,5
Jamaïque	0,5
Ghana	0,5
Équateur	0,4
Argentine	0,4
République dominicaine	0,3
Mongolie	0,3
Oman	0,3
Paraguay	0,2
Sénégal	0,2
Panama	0,2
Sri Lanka	0,1
Éthiopie	0,1
Belize	0,1
Maroc	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Mexique	9,2
États-Unis	6,0
Pologne	5,6
Colombie	5,3
Afrique du Sud	4,9
Russie	4,3
Brésil	4,2
Pérou	4,0
Royaume-Uni	4,0
Chili	3,4
Turquie	3,0
Émirats arabes unis	3,0
Malaisie	2,9
Hongrie	2,5
Indonésie	2,4
République tchèque	2,3
Chine	2,2
Philippines	1,9
Thaïlande	1,8
Hong Kong	1,6
Macao	1,5
Israël	1,2
Autriche	1,2
Inde	1,1
Ukraine	1,1
Roumanie	1,1
Canada	1,0
Égypte	0,8
Singapour	0,7
Jamaïque	0,6
Argentine	0,6
Équateur	0,6
Ghana	0,5
Îles Caïmans	0,5
El Salvador	0,5
Mongolie	0,4
République dominicaine	0,4
République du Honduras	0,3
Corée du Sud	0,3
Oman	0,3
Luxembourg	0,3
Paraguay	0,3
Sénégal	0,2
Costa Rica	0,2
Panama	0,2
Pakistan	0,2
Kenya	0,2
Éthiopie	0,2
Belize	0,2
Bélarus	0,2
Angola	0,1
Maroc	0,1
Contrats de change à terme	0,0

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de marchés émergents	56,9
Obligations d'État	12,2
Obligations d'organismes supranationaux	5,7
Obligations à rendement élevé	4,7
Obligations de sociétés	4,3
FNB – Actions américaines	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations de marchés émergents	65,9
Obligations d'organismes supranationaux	7,6
Obligations d'État	7,5
Obligations à rendement élevé	4,6
Obligations de sociétés	3,8
FNB – Actions américaines	2,2
Contrats de change à terme	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	72,7
Titres à revenu fixe américains	9,7
Titres à revenu fixe canadiens	1,4
Actions américaines	0,9
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	84,6
Titres à revenu fixe américains	3,8
Actions américaines	2,2
Titres à revenu fixe canadiens	1,0
Contrats de change à terme	0,0

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

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

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	3 737	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	7 311	0,0

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	10,5	4,0
AA	0,7	(0,0)
A	29,1	20,4
BBB	17,9	24,0
BB	14,3	15,3
B	6,9	7,9
CCC	2,3	1,6
CC	0,1	–
C	0,1	0,3
Non noté	16,3	23,0

Risque de taux d'intérêt

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	11 235	20 361
1 à 3 ans	78 321	62 741
3 à 5 ans	67 048	54 426
Plus de 5 ans	168 854	156 260

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3 377 000 $ (3 005 000 $ au 30 septembre 2020).

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 140 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

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

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

Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

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

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

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents	45 962	29 189
Indice de référence mixte	62 289	40 841

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents, à 35 % de l'indice J.P. Morgan des obligations de sociétés des marchés émergents – indice diversifié et à 25 % de l'indice J.P. Morgan des obligations des marchés émergents – indice global.

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	192 957	(135 169)	57 788	14,9
Peso mexicain	21 215	–	21 215	5,5
Real brésilien	19 552	–	19 552	5,0
Renminbi chinois	17 592	–	17 592	4,5
Roupie indonésienne	17 283	–	17 283	4,4
Rand sud-africain	15 921	–	15 921	4,1
Zloty polonais	12 719	–	12 719	3,3
Peso colombien	12 115	–	12 115	3,1
Rouble russe	10 539	–	10 539	2,7
Ringgit malais	8 834	–	8 834	2,3
Nouveau sol péruvien	7 568	–	7 568	1,9
Peso chilien	7 556	–	7 556	1,9
Couronne tchèque	7 185	–	7 185	1,8
Forint hongrois	6 478	–	6 478	1,7
Baht thaïlandais	5 404	–	5 404	1,4
Nouvelle livre turque	2 874	–	2 874	0,7
Nouveau leu roumain	2 637	–	2 637	0,7
Roupie indienne	1 993	–	1 993	0,5
Peso philippin	1 945	–	1 945	0,5
Euro	1 845	–	1 845	0,5
Peso argentin	507	–	507	0,1

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	159 060	(61 740)	97 320	29,6
Peso mexicain	20 165	–	20 165	6,1
Zloty polonais	16 903	–	16 903	5,1
Roupie indonésienne	16 515	–	16 515	5,0
Rand sud-africain	14 890	–	14 890	4,5
Real brésilien	11 850	–	11 850	3,6
Peso colombien	11 360	–	11 360	3,5
Rouble russe	11 337	–	11 337	3,4
Ringgit malais	9 475	–	9 475	2,9
Nouveau sol péruvien	8 551	–	8 551	2,6
Couronne tchèque	7 700	–	7 700	2,3
Forint hongrois	6 919	–	6 919	2,1
Baht thaïlandais	5 759	–	5 759	1,8
Peso chilien	5 574	–	5 574	1,7
Tenge kazakh	4 143	–	4 143	1,3
Peso philippin	3 775	–	3 775	1,1
Nouveau leu roumain	2 792	–	2 792	0,8
Roupie indienne	2 084	–	2 084	0,6
Euro	1 946	–	1 946	0,6
Nouvelle livre turque	1 322	–	1 322	0,4
Renminbi chinois	1 006	–	1 006	0,3
Peso argentin	683	–	683	0,2

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 791 000 $ (5 241 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 737	–	–	3 737
Instruments de créance	–	325 458	–	325 458
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	3 737	325 458	–	329 195
Actifs dérivés	–	213	–	213
Passifs dérivés	–	(526)	–	(526)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 311	–	–	7 311
Instruments de créance	–	293 788	–	293 788
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	7 311	293 788	–	301 099
Actifs dérivés	–	253	–	253
Passifs dérivés	–	(218)	–	(218)

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

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 31 mars 2021.

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 2020.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	1 763	1 763
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	(1 763)	(1 763)
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	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			–

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 1 763 000 $ ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, principalement en raison d'un changement de méthode d'évaluation, ces placements étant maintenant évalués en fonction des cours cotés de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	1	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(2,7)	(0)	(16,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(22,8)	(0)	(29,2)
Revenus nets de prêts de titres	8	74,5	1	54,8

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	19 415	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	20 883	–

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 254 737 $**	1 078 931 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**10 446**	11 522
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**464**	69
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	1 849
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**4 324**	1 952
Remboursement d'impôts à recevoir	**280**	273
	1 270 251	1 094 596
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**394**	304
Charges à payer [note 7 b)]	**437**	402
Montant à payer pour le rachat de parts	**419**	1 154
Montant à payer pour les distributions	**10**	6
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	1 851
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**2 825**	2 479
	4 085	6 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 266 166 $**	1 088 400 $
Placements, au coût (note 2)	**1 016 337 $**	1 016 572 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**896 984 $**	818 939 $
Parts de série F	**24 109 $**	20 366 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**280 223 $**	195 451 $
Parts de série N	**– $**	– $
Parts de série O	**63 815 $**	52 665 $
Parts de série Q	**1 034 $**	978 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 $**	1 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,45 $**	12,32 $
Parts de série F	**16,32 $**	13,83 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**11,26 $**	9,51 $
Parts de série N	**– $**	– $
Parts de série O	**17,43 $**	14,72 $
Parts de série Q	**14,60 $**	12,33 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**11,94 $**	10,03 $

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.

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	8 998 $	6 926 $
Intérêts à distribuer (note 2)	29	102
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 471	16 073
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	176 041	(167 450)
Gain (perte) net sur les placements	208 539	(144 349)
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)	9	8
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(723)	2 599
Total des revenus (pertes), montant net	207 825	(141 742)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 814	7 132
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 204	1 131
Rapports annuels et intermédiaires	14	16
Honoraires d'audit	12	26
Droits de garde et frais bancaires	211	142
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	19	9
Intérêts	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	940	868
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 625	643
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 098	956
Total des charges	13 941	10 925
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(20)	(16)
Charges, montant net	13 921	10 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	193 904 $	(152 651) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	141 250 $	(110 010) $
Parts de série F	3 413 $	(2 673) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	39 179 $	(34 328) $
Parts de série N	– $	– $
Parts de série O	9 899 $	(5 505) $
Parts de série Q	163 $	(135) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0 $	0 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,19 $	(1,71) $
Parts de série F	2,41 $	(1,66) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,69 $	(1,48) $
Parts de série N	– $	– $
Parts de série O	2,72 $	(1,64) $
Parts de série Q	2,31 $	(1,41) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1,91 $	0,11 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	193 904 $	(152 651) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	104	(23)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(23 471)	(16 073)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(176 041)	167 450
Achats de placements et de dérivés	(238 904)	(300 452)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	262 608	213 391
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2 372)	75
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(7)	59
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	90	15
Augmentation (diminution) des charges à payer	35	31
Augmentation (diminution) des impôts à payer	346	(1 078)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 292	(89 256)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 158)	(1 270)
Produit de l'émission de parts rachetables	97 605	161 150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(113 711)	(81 944)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(17 264)	77 936
Gain (perte) de change	(104)	23
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(972)	(11 320)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 522	20 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 446 $	9 324 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 $	102 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 068 $	6 164 $

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

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**818 939 $**	767 554 $
Parts de série F	**20 366**	22 219
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**195 451**	201 707
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**52 665**	47 505
Parts de série Q	**978**	1 148
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	32
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 088 400**	1 040 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**141 250**	(110 010)
Parts de série F	**3 413**	(2 673)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**39 179**	(34 328)
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**9 899**	(5 505)
Parts de série Q	**163**	(135)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**0**	0
	193 904	(152 651)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**19 233**	90 012
Parts de série F	**4 359**	2 045
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**67 659**	65 901
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**7 764**	4 694
Parts de série Q	**29**	91
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	99 044	162 743
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**173**	20 794
Parts de série F	**7**	657
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**595**	9 640
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**185**	2 456
Parts de série Q	**3**	58
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	963	33 605
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(81 282)**	(52 463)
Parts de série F	**(4 028)**	(2 931)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(22 066)**	(22 943)
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**(6 508)**	(4 108)
Parts de série Q	**(136)**	(96)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(31)
	(114 020)	(82 572)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(14 013)**	113 776

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 232) $**	(1 117) $
Parts de série F	**(6)**	(257)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(569)**	(4 387)
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**(183)**	(1 135)
Parts de série Q	**(3)**	(27)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 993)	(6 923)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(97)**	(20 744)
Parts de série F	**(2)**	(595)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(26)**	(5 253)
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**(7)**	(1 321)
Parts de série Q	**(0)**	(31)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(132)	(27 944)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**177 766**	(73 742)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**896 984**	694 026
Parts de série F	**24 109**	18 465
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**280 223**	210 337
Parts de série N	**–**	–
Parts de série O	**63 815**	42 586
Parts de série Q	**1 034**	1 008
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1**	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 266 166 $**	966 423 $

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Argentine (0,2 %)			
7 649	Globant SA	1 905 338	1 995 651
Brésil (5,7 %)			
2 143 099	Atacadão SA	12 373 915	11 110 454
2 752 433	Banco Bradesco SA	24 457 824	16 451 007
2 302 908	Lojas Americanas SA	13 836 289	11 496 768
3 857 300	Odontoprev SA	13 079 694	11 324 956
1 610 886	TOTVS SA	6 297 929	10 404 965
279 908	Vale SA	3 559 572	6 122 599
806 177	YDUQS Participacoes SA	7 634 537	4 807 637
		81 239 760	71 718 386
Chine (33,8 %)			
525 341	Airtac International Group	9 332 878	23 446 724
1 963 029	Alibaba Group Holding Limited	57 324 344	69 809 547
930 805	Anhui Conch Cement Company Limited	9 925 364	9 156 510
2 885 803	Budweiser Brewing Company APAC Limited	12 698 216	10 838 839
1 481 992	China Overseas Land & Investment Limited	6 196 496	4 854 574
3 201 443	China Vanke Company Limited	16 745 814	15 777 084
8 910 123	CNOOC Limited	15 967 917	11 724 279
3 873 401	Haier Smart Home Company Limited	15 441 490	19 607 683
14 187 431	Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	13 882 022	12 818 742
42 043	Kweichow Moutai Company Limited	13 151 153	16 239 654
4 785 000	KWG Living Group Holdings Limited	6 720 473	6 142 714
5 502 106	Nari Technology Company Limited	23 506 782	32 946 128
179 849	New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	3 182 398	3 164 227
1 046 400	Ningbo Xusheng Auto Technology Company Limited	7 121 223	6 247 560
950 981	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	13 345 139	14 272 284
9 539 000	Sino Biopharmaceutical Limited	12 204 559	12 013 015
1 057 629	Tencent Holdings Limited	54 338 274	104 783 985
388 361	Trip.com Group Limited, CAAE	20 773 167	19 341 551
2 212 838	Weichai Power Company Limited, H	4 396 255	6 916 507
1 062 082	Wuxi Biologics Cayman Inc.	16 828 356	16 836 156
2 328 563	Zhuzhou CRRC Times Electric Company Limited	15 050 047	10 971 389
		348 132 367	427 909 152
République tchèque (0,7 %)			
245 550	Komercni banka AS	12 622 124	9 521 529
Grèce (0,9 %)			
585 299	Hellenic Telecommunications Organization SA	11 010 952	11 803 676

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Hong Kong (4,2 %)			
2 249 327	AIA Group Limited	25 921 874	34 388 580
736 374	Melco Resorts & Entertainment Limited, CAAE	18 512 723	18 424 738
		44 434 597	52 813 318
Hongrie (0,7 %)			
227 717	Gedeon Richter PLC	5 985 892	8 447 302
Inde (11,1 %)			
1 182 053	Axis Bank Limited	14 284 338	14 223 753
1 963 417	Bharat Forge Limited	18 122 593	20 171 737
1 470 082	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	10 260 880	9 932 660
309 095	Eicher Motors Limited	10 848 861	13 841 950
725 034	HCL Technologies Limited	6 554 801	12 266 178
1 177 544	Larsen & Toubro Limited	24 334 462	28 763 226
567 120	Reliance Industries Limited	12 253 392	19 589 240
1 232 545	Varun Beverages Limited	20 224 170	21 306 646
		116 883 497	140 095 390
Indonésie (2,4 %)			
30 624 667	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16 975 391	16 326 702
48 647 303	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	15 197 011	14 440 558
		32 172 402	30 767 260
Italie (1,3 %)			
589 971	Tenaris SA, CAAE	19 280 673	16 822 742
Mexique (1,7 %)			
60 603	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	6 050 788	5 737 117
654 185	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	4 451 851	4 630 740
2 880 066	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8 984 555	11 416 197
		19 487 194	21 784 054
Pérou (1,3 %)			
34 933	Credicorp Limited	8 674 130	5 995 464
118 653	Southern Copper Corporation	5 802 847	10 120 179
		14 476 977	16 115 643
Russie (2,9 %)			
237 434	LUKOIL PJSC, CAAE	27 071 537	24 136 925
623 325	Sberbank of Russia PJSC	10 856 493	12 072 427
		37 928 030	36 209 352
Singapour (1,8 %)			
389 945	DBS Group Holdings Limited	10 284 416	10 571 194
3 357 035	Singapore Technologies Engineering Limited	10 819 728	12 251 530
		21 104 144	22 822 724
Afrique du Sud (3,6 %)			
2 321 685	FirstRand Limited	14 894 034	10 196 786
57 175	Naspers Limited, N	18 211 943	17 231 030
1 734 986	The Foschini Group Limited	15 545 007	18 131 781
		48 650 984	45 559 597

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

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

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Corée du Sud (11,1 %)			
14 787	Hansol Chemical Company Limited	3 409 929	3 968 488
35 521	Hugel Inc.	6 486 075	7 057 400
8 293	LG Household & Health Care Limited	13 631 285	14 487 156
60 519	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	7 954 297	12 726 987
934 208	Samsung Electronics Company Limited	42 951 120	84 800 729
423 388	Shinhan Financial Group Company Limited	20 634 859	17 641 720
		95 067 565	140 682 480
Suisse (1,1 %)			
352 492	Coca-Cola HBC AG	15 316 407	14 102 158
Taïwan (11,9 %)			
1 786 000	Chailease Holding Company Limited	10 446 161	15 512 677
1 313 323	Delta Electronics Inc.	8 175 155	16 815 417
902 799	Eclat Textile Company Limited	13 451 291	19 160 085
3 818 085	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	30 358 775	99 770 702
		62 431 382	151 258 881
Royaume-Uni (2,7 %)			
334 941	Anglo American PLC	12 562 301	16 492 254
555 658	Mondi PLC	17 572 980	17 815 913
		30 135 281	34 308 167
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 928 208)	–
Total du portefeuille (99,1 %)		**1 016 337 358**	**1 254 737 462**

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 Fonds des marchés émergents AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital supérieure en investissant principalement dans des actions de sociétés établies ou très présentes dans des pays où les marchés sont en émergence.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Chine	33,8
Taïwan	11,9
Corée du Sud	11,1
Inde	11,1
Brésil	5,7
Hong Kong	4,2
Afrique du Sud	3,6
Russie	2,9
Royaume-Uni	2,7
Indonésie	2,4
Singapour	1,8
Mexique	1,7
Italie	1,3
Pérou	1,3
Suisse	1,1
Grèce	0,9
République tchèque	0,7
Hongrie	0,7
Argentine	0,2

30 septembre 2020	(%)
Chine	35,7
Taïwan	13,2
Corée du Sud	10,4
Inde	9,6
Brésil	5,0
Hong Kong	4,2
Afrique du Sud	3,4
Russie	2,6
Indonésie	2,3
Singapour	1,8
Grèce	1,8
Pérou	1,6
Mexique	1,6
Hongrie	1,1
Suisse	1,1
République tchèque	1,0
Royaume-Uni	1,0
Philippines	0,7
Argentine	0,5
Pologne	0,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	19,9
Technologies de l'information	18,9
Finance	15,9
Services de communication	10,3
Industrie	9,1
Biens de consommation de base	8,3
Énergie	5,7
Matériaux	5,0
Soins de santé	4,4
Immobilier	1,6

30 septembre 2020	(%)
Consommation discrétionnaire	21,4
Technologies de l'information	18,6
Finance	18,6
Services de communication	12,8
Industrie	8,5
Biens de consommation de base	6,6
Énergie	5,1
Matériaux	3,9
Soins de santé	1,9
Immobilier	1,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	99,1

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	99,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Marchés émergents	270 188	169 234

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	352 518	–	352 518	27,8
Dollar américain	188 972	–	188 972	14,9
Nouveau dollar taïwanais	177 493	–	177 493	14,0
Won sud-coréen	140 682	–	140 682	11,1
Roupie indienne	140 157	–	140 157	11,1
Real brésilien	71 756	–	71 756	5,7
Livre sterling	48 410	–	48 410	3,8
Rand sud-africain	45 560	–	45 560	3,6
Roupie indonésienne	30 767	–	30 767	2,4
Dollar de Singapour	22 823	–	22 823	1,8
Peso mexicain	16 047	–	16 047	1,3
Euro	11 804	–	11 804	0,9
Couronne tchèque	9 522	–	9 522	0,8
Forint hongrois	8 447	–	8 447	0,7
Nouvelle livre turque	1	–	1	0,0
Baht thaïlandais	1	–	1	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	389 045	–	389 045	35,7
Nouveau dollar taïwanais	145 705	–	145 705	13,4
Won sud-coréen	113 533	–	113 533	10,4
Dollar américain	112 398	–	112 398	10,3
Roupie indienne	104 281	–	104 281	9,6
Real brésilien	54 309	–	54 309	5,0
Rand sud-africain	37 471	–	37 471	3,4
Roupie indonésienne	25 542	–	25 542	2,3
Livre sterling	22 720	–	22 720	2,1
Dollar de Singapour	19 547	–	19 547	1,8
Euro	19 315	–	19 315	1,8
Peso mexicain	12 554	–	12 554	1,2
Forint hongrois	12 176	–	12 176	1,1
Couronne tchèque	10 684	–	10 684	1,0
Peso philippin	7 391	–	7 391	0,7
Zloty polonais	5 530	–	5 530	0,5
Baht thaïlandais	1	–	1	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 299 000 $ (21 844 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	169 367	1 085 370	–	1 254 737
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	169 367	1 085 370	–	1 254 737
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	115 365	963 566	–	1 078 931
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	115 365	963 566	–	1 078 931
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 671 397 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	15	100,0	13	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(12,7)	(1)	(5,2)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(28,5)	(4)	(34,3)
Revenus nets de prêts de titres	9	58,8	8	60,5

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	1 454	14 976
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 528	15 743

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

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**541 361 $**	524 203 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4 973**	2 209
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**413**	121
Montant à recevoir sur la vente de placements	**59**	256
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**908**	1 079
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	547 714	527 868
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**214**	176
Charges à payer [note 7 b)]	**79**	97
Montant à payer pour le rachat de parts	**406**	336
Montant à payer pour les distributions	**76**	80
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 134**	1 078
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 909	1 767
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**545 805 $**	526 101 $
Placements, au coût (note 2)	**491 874 $**	497 450 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**523 169 $**	502 274 $
Parts de série F	**5 107 $**	6 298 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**1 685 $**	1 760 $
Parts de série Q	**7 369 $**	7 848 $
Parts de série T	**7 644 $**	7 345 $
Parts de série V	**277 $**	62 $
Parts de série W	**553 $**	513 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**10,27 $**	9,83 $
Parts de série F	**11,04 $**	10,50 $
Parts de série FV	**11,34 $**	10,49 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**11,86 $**	11,23 $
Parts de série Q	**10,15 $**	9,61 $
Parts de série T	**8,02 $**	7,80 $
Parts de série V	**8,91 $**	8,53 $
Parts de série W	**10,89 $**	10,31 $

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.

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	41 $
Distributions des fonds sous-jacents	17 955	10 681
Intérêts à distribuer (note 2)	3	47
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 303	3 019
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 734	(56 647)
Gain (perte) net sur les placements	42 995	(42 859)
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)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	2	–
Total des revenus (pertes), montant net	42 997	(42 859)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4 609	4 682
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	367	383
Rapports annuels et intermédiaires	14	15
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	–	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	17	11
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	574	583
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	7	12
Total des charges	5 596	5 696
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(138)	(145)
Charges, montant net	5 458	5 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 539 $	(48 410) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	35 779 $	(46 238) $
Parts de série F	446 $	(563) $
Parts de série FV	0 $	(0) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	141 $	(147) $
Parts de série Q	603 $	(744) $
Parts de série T	508 $	(696) $
Parts de série V	19 $	(6) $
Parts de série W	43 $	(16) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,70 $	(0,92) $
Parts de série F	0,84 $	(0,78) $
Parts de série FV	0,85 $	(1,06) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,94 $	(0,83) $
Parts de série Q	0,80 $	(0,78) $
Parts de série T	0,55 $	(0,74) $
Parts de série V	0,66 $	(0,81) $
Parts de série W	0,86 $	(0,81) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 539 $	(48 410) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 303)	(3 019)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(22 734)	56 647
Achats de placements et de dérivés	(25 885)	(59 885)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	52 143	71 752
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(18 126)	(10 635)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	171	(43)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	38	6
Augmentation (diminution) des charges à payer	(18)	(51)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	20 825	6 362
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(334)	(431)
Produit de l'émission de parts rachetables	49 549	52 740
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(67 276)	(59 015)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 061)	(6 706)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 764	(344)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 209	5 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 973 $	5 321 $
Intérêts reçus*	3 $	50 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– $	41 $

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

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

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**502 274 $**	522 124 $
Parts de série F	**6 298**	8 972
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 760**	2 173
Parts de série Q	**7 848**	9 469
Parts de série T	**7 345**	8 235
Parts de série V	**62**	64
Parts de série W	**513**	201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**526 101**	551 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**35 779**	(46 238)
Parts de série F	**446**	(563)
Parts de série FV	**0**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**141**	(147)
Parts de série Q	**603**	(744)
Parts de série T	**508**	(696)
Parts de série V	**19**	(6)
Parts de série W	**43**	(16)
	37 539	(48 410)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**48 522**	51 065
Parts de série F	**290**	404
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**175**	160
Parts de série Q	**192**	903
Parts de série T	**806**	893
Parts de série V	**207**	–
Parts de série W	**13**	–
	50 205	53 425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**13 012**	13 136
Parts de série F	**81**	105
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**43**	49
Parts de série Q	**172**	219
Parts de série T	**211**	188
Parts de série V	**3**	0
Parts de série W	**8**	–
	13 530	13 697
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(63 264)**	(54 794)
Parts de série F	**(1 864)**	(2 432)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(391)**	(642)
Parts de série Q	**(1 258)**	(1 120)
Parts de série T	**(916)**	(829)
Parts de série V	**(6)**	–
Parts de série W	**(11)**	(1)
	(67 710)	(59 818)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(3 975)**	7 304

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(11 259) $**	(2 599) $
Parts de série F	**(126)**	(62)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(40)**	(28)
Parts de série Q	**(171)**	(137)
Parts de série T	**(25)**	(34)
Parts de série V	**(7)**	–
Parts de série W	**(13)**	(2)
	(11 641)	(2 862)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(73)**	(1 487)
Parts de série F	**(1)**	(19)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(0)**	(5)
Parts de série Q	**(1)**	(26)
Parts de série T	**(6)**	(22)
Parts de série V	**(1)**	(0)
Parts de série W	**(0)**	(0)
	(82)	(1 559)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(1 822)**	(9 216)
Parts de série F	**(17)**	(114)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(3)**	(16)
Parts de série Q	**(16)**	(74)
Parts de série T	**(279)**	(267)
Parts de série V	**–**	(1)
Parts de série W	**(0)**	(2)
	(2 137)	(9 690)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**19 704**	(55 217)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**523 169**	471 991
Parts de série F	**5 107**	6 291
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**1 685**	1 544
Parts de série Q	**7 369**	8 490
Parts de série T	**7 644**	7 468
Parts de série V	**277**	57
Parts de série W	**553**	180
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**545 805 $**	496 022 $

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

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (57,8 %)			
16 038 876	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	147 903 093	186 841 682
11 280 804	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	110 119 213	128 452 257
		258 022 306	315 293 939
Fonds à revenu fixe (41,4 %)			
23 488 475	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	233 851 795	226 067 172
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total du portefeuille (99,2 %)		**491 874 101**	**541 361 111**

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 Fonds de revenu d'actions AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

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

Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu élevé et une plus-value du capital en investissant à l'échelle mondiale principalement dans des titres à revenu fixe et dans des actions donnant droit à des dividendes.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	57,8
Fonds à revenu fixe	41,4

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	53,0
Fonds à revenu fixe	44,6
FNB – Actions américaines	2,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	226 067	10,4
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	128 452	7,0
Fonds mondial de dividendes AGF	186 842	6,9

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Revenu de dividendes É.-U. – pos. longues/courtes – couv. $CAN AGFiQ	10 370	19,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	234 715	10,6
Fonds mondial de dividendes AGF	179 149	7,1
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	99 969	6,4

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	83 433	33 038
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	112 583	55 936
Indice de référence mixte	158 715	62 436

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays, à 25 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé, à 25 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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 au 31 mars 2021 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(43)	–	(43)	(0,0)

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	541 361	–	–	541 361
Total des placements	541 361	–	–	541 361
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 370	–	–	10 370
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	513 833	–	–	513 833
Total des placements	524 203	–	–	524 203
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

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

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**64 411 $**	57 896 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**207**	1 691
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**–**	8
Montant à recevoir sur la vente de placements	**720**	47
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**139**	51
Remboursement d'impôts à recevoir	**235**	229
	65 712	59 922
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**7**	5
Charges à payer [note 7 b)]	**19**	11
Montant à payer pour le rachat de parts	**105**	–
Montant à payer pour les distributions	**–**	–
Montant à payer pour l'achat de placements	**272**	47
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	403	63
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**65 309 $**	59 859 $
Placements, au coût (note 2)	**61 585 $**	66 111 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**– $**	– $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série S	**65 309 $**	59 859 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**– $**	– $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série S	**10,10 $**	8,52 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 001 $	882 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 101	465
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 041	(10 948)
Gain (perte) net sur les placements	13 143	(9 597)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(62)	125
Total des revenus (pertes), montant net	13 085	(9 469)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	324	311
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	27	29
Rapports annuels et intermédiaires	7	7
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	4	3
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	8	8
Intérêts	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	43	41
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	103	137
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	36	36
Total des charges	562	580
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(238)	(229)
Charges, montant net	324	351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 761 $	(9 820) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	– $	– $
Parts de série F	– $	– $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série S	12 761 $	(9 820) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	– $	– $
Parts de série F	– $	– $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série S	1,84 $	(1,51) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 761 $	(9 820) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(4)	(82)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 101)	(465)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 041)	10 948
Achats de placements et de dérivés	(2 869)	(2 749)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	8 048	8 705
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(88)	(101)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(6)	(21)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	2	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	8	9
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 710	6 423
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	3 067	1 066
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 265)	(6 603)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 198)	(5 537)
Gain (perte) de change	4	82
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 488)	886
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 691	1 282
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	207 $	2 250 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	4 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	808 $	644 $

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

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**59 859**	65 285
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**59 859**	65 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**12 761**	(9 820)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	12 761	(9 820)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**3 059**	1 083
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	3 059	1 083
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**1 552**	2 292
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	1 552	2 292
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**(10 370)**	(6 309)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(10 370)	(6 309)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(5 759)**	(2 934)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**(1 552)**	(2 292)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(1 552)	(2 292)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**5 450**	(15 046)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**65 309**	50 239
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**65 309 $**	50 239 $

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
France (27,2 %)			
76 958	AXA SA	2 491 763	2 592 960
42 514	BNP Paribas SA	2 952 129	3 246 262
3 303	Capgemini SE	468 722	706 528
41 780	Carrefour SA	1 071 940	951 181
40 568	Compagnie de Saint-Gobain	2 311 877	3 009 252
5 274	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	834 271	992 409
23 352	Danone SA	2 225 683	2 013 595
8 885	Publicis Groupe SA	636 368	681 613
11 497	Sanofi	1 312 083	1 428 043
23 882	TOTAL SA	1 563 882	1 397 802
23 100	Veolia Environnement SA	691 340	744 792
		16 560 058	17 764 437
Allemagne (16,9 %)			
11 943	BASF SE	1 354 098	1 246 581
13 151	Daimler AG	1 173 135	1 472 524
18 462	Evonik Industries AG	802 933	820 419
8 600	HUGO BOSS AG	777 151	423 854
15 091	Infineon Technologies AG	413 931	804 309
17 422	SAP SE	2 549 768	2 681 484
15 803	Siemens AG	2 454 795	3 261 383
7 901	Siemens Energy AG	271 506	356 444
		9 797 317	11 066 998
Irlande (7,2 %)			
281 210	Bank of Ireland Group PLC	1 457 326	1 753 746
27 389	CRH PLC	1 256 743	1 614 612
87 000	Dalata Hotel Group PLC	501 950	541 757
7 500	Kingspan Group PLC	633 159	799 061
		3 849 178	4 709 176
Italie (6,6 %)			
177 416	Enel SpA	1 267 279	2 227 700
451 062	Intesa Sanpaolo SpA	1 677 350	1 540 928
40 566	UniCredit SpA	935 424	541 376
		3 880 053	4 310 004
Luxembourg (2,5 %)			
44 675	ArcelorMittal SA	1 306 997	1 629 215
Pays-Bas (4,4 %)			
186 796	ING Groep NV	2 600 844	2 880 810
Espagne (2,7 %)			
126 858	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 016 178	830 415
30 000	Indra Sistemas SA	334 343	331 482
112 126	Telefonica SA	1 403 839	631 910
		2 754 360	1 793 807
Suisse (13,1 %)			
24 462	ABB Limited	723 605	934 990
15 066	Nestlé SA	1 883 025	2 110 233
27 607	Novartis AG	3 067 272	2 963 635
6 214	Roche Holding AG	2 165 424	2 524 221
		7 839 326	8 533 079
Royaume-Uni (18,0 %)			
11 415	Antofagasta PLC	160 691	334 182
232 525	BAE Systems PLC	2 157 455	2 034 202
122 117	BP PLC	987 737	622 633
18 696	Diageo PLC	798 373	966 269
22 434	GlaxoSmithKline PLC	591 918	500 429
1 440 814	Lloyds Banking Group PLC	1 414 982	1 060 170
154 470	Melrose Industries PLC	615 011	446 795
12 139	Rio Tinto PLC	708 052	1 167 048
85 962	Royal Dutch Shell PLC, B	3 183 624	1 986 978
6 650	Schroders PLC	308 869	403 367
54 600	Smith & Nephew PLC	1 306 572	1 295 652
228 270	Tesco PLC	1 076 638	905 330
		13 309 922	11 723 055
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(313 220)	–
Total du portefeuille (98,6 %)		**61 584 835**	**64 410 581**

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 Fonds d'actions européennes AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés surtout présentes en Europe et qui sont négociées sur des bourses européennes.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
France	27,2
Royaume-Uni	18,0
Allemagne	16,9
Suisse	13,1
Irlande	7,2
Italie	6,6
Pays-Bas	4,4
Espagne	2,7
Luxembourg	2,5

30 septembre 2020	(%)
France	26,3
Royaume-Uni	19,9
Allemagne	17,4
Suisse	17,2
Italie	6,1
Irlande	4,2
Pays-Bas	2,7
Espagne	1,6
Luxembourg	1,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	22,7
Industrie	16,6
Soins de santé	13,4
Biens de consommation de base	10,6
Matériaux	10,4
Technologies de l'information	6,9
Énergie	6,1
Consommation discrétionnaire	5,3
Services aux collectivités	4,6
Services de communication	2,0

30 septembre 2020	(%)
Finance	18,2
Soins de santé	16,8
Industrie	15,4
Biens de consommation de base	11,7
Matériaux	9,6
Technologies de l'information	9,3
Services aux collectivités	5,0
Énergie	4,9
Consommation discrétionnaire	4,3
Services de communication	1,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	98,6

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	96,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Europe	31 843	23 716

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	44 154	–	44 154	67,6
Livre sterling	11 868	–	11 868	18,2
Franc suisse	8 550	–	8 550	13,1
Dollar américain	131	–	131	0,2

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	35 882	–	35 882	59,9
Livre sterling	12 070	–	12 070	20,2
Franc suisse	10 302	–	10 302	17,2
Dollar américain	1 186	–	1 186	2,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 294 000 $ (1 189 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	64 411	–	64 411
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	64 411	–	64 411
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	57 896	–	57 896
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	–	57 896	–	57 896
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 56 613 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	6	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(36,7)	(1)	(30,2)
Revenus nets de prêts de titres	4	63,3	3	69,8

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

Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

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

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	3 158	2 126
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 370	2 536

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 509 663 $**	1 520 207 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 590**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**215**	260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**65 621**	36 724
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**8 538**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**2 120**	1 740
Montant à recevoir sur la vente de placements	**16 878**	18 970
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**10 660**	11 721
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	66
	1 615 285	1 589 688
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**546**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**166**	837
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**189**	160
Charges à payer [note 7 b)]	**326**	321
Montant à payer pour le rachat de parts	**202**	396
Montant à payer pour les distributions	**7 214**	125
Montant à payer pour l'achat de placements	**19 530**	26 935
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	28 173	28 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 587 112 $**	1 560 914 $
Placements, au coût (note 2)	**1 499 788 $**	1 429 281 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**712 885 $**	705 171 $
Parts de série F	**21 044 $**	22 835 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**788 945 $**	767 713 $
Parts de série O	**54 344 $**	54 275 $
Parts de série Q	**6 656 $**	7 532 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**3 238 $**	3 388 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,48 $**	12,95 $
Parts de série F	**12,62 $**	13,08 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**10,60 $**	10,99 $
Parts de série O	**12,66 $**	13,13 $
Parts de série Q	**10,56 $**	10,95 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10,39 $**	10,77 $

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.

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	– $
Distributions des fonds sous-jacents	2 595	874
Intérêts à distribuer (note 2)	22 444	22 328
Revenu (perte) sur dérivés	(1 205)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	25 387	5 863
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(79 518)	(46 942)
Gain (perte) net sur les placements	(30 297)	(17 877)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 317	(3 407)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	137	(1 939)
Gain (perte) net sur les dérivés	2 454	(5 346)
Revenus de prêts de titres (note 2)	37	40
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(1 024)	(23)
Total des revenus (pertes), montant net	(28 830)	(23 206)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 477	3 363
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	711	700
Rapports annuels et intermédiaires	11	12
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	58	46
Frais juridiques	2	–
Droits d'inscription	21	9
Frais sur marge	1	–
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	477	462
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	72
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	227	–
Total des charges	4 994	4 672
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(24)	(19)
Charges, montant net	4 970	4 653
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(33 800) $	(27 859) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	(17 837) $	(15 901) $
Parts de série F	(436) $	(362) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(14 438) $	(10 720) $
Parts de série O	(913) $	(717) $
Parts de série Q	(116) $	(102) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(60) $	(57) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	(0,34) $	(0,29) $
Parts de série F	(0,25) $	(0,24) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	(0,20) $	(0,16) $
Parts de série O	(0,22) $	(0,23) $
Parts de série Q	(0,17) $	(0,13) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	(0,19) $	(0,18) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(33 800) $	(27 859) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(10)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(27 704)	(2 456)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	79 381	48 881
Achats de placements et de dérivés	(751 051)	(382 517)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	705 614	440 650
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(2 679)	(1 119)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(8 538)	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 061	(14)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	66	55
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	29	6
Augmentation (diminution) des charges à payer	5	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(37 616)	75 625
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 148)	(1 064)
Produit de l'émission de parts rachetables	174 384	105 365
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(106 723)	(195 661)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	66 513	(91 360)
Gain (perte) de change	–	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	28 897	(15 735)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36 724	37 069
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	65 621 $	21 344 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	23 420 $	21 995 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $	7 $

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

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**705 171 $**	702 829 $
Parts de série F	**22 835**	18 626
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**767 713**	712 242
Parts de série O	**54 275**	36 814
Parts de série Q	**7 532**	9 113
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**3 388**	3 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 560 914**	1 482 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**(17 837)**	(15 901)
Parts de série F	**(436)**	(362)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(14 438)**	(10 720)
Parts de série O	**(913)**	(717)
Parts de série Q	**(116)**	(102)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(60)**	(57)
	(33 800)	(27 859)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**57 035**	48 328
Parts de série F	**3 268**	1 891
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**101 060**	47 447
Parts de série O	**12 840**	6 304
Parts de série Q	**880**	39
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	265
	175 083	104 274
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**6 410**	5 860
Parts de série F	**120**	109
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**9 341**	10 528
Parts de série O	**583**	614
Parts de série Q	**83**	108
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**32**	41
	16 569	17 260
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(28 774)**	(105 108)
Parts de série F	**(4 413)**	(1 560)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(60 518)**	(85 364)
Parts de série O	**(11 487)**	(2 416)
Parts de série Q	**(1 593)**	(2 140)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(63)**	(233)
	(106 848)	(196 821)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**84 804**	(75 287)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(4 333) $**	(6 786) $
Parts de série F	**(171)**	(228)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(8 714)**	(10 528)
Parts de série O	**(597)**	(614)
Parts de série Q	**(79)**	(116)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(36)**	(48)
	(13 930)	(18 320)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(4 787)**	–
Parts de série F	**(159)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(5 499)**	–
Parts de série O	**(357)**	–
Parts de série Q	**(51)**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(23)**	–
	(10 876)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**26 198**	(121 466)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**712 885**	629 222
Parts de série F	**21 044**	18 476
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**788 945**	663 605
Parts de série O	**54 344**	39 985
Parts de série Q	**6 656**	6 902
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**3 238**	3 173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 587 112 $**	1 361 363 $

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Titres adossés à des actifs (0,5 %)				
7 063 000	CAD	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	7 121 391	7 540 689
Obligations de sociétés (45,0 %)				
13 525 000	CAD	407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	13 934 003	14 374 272
9 285 000	CAD	AIMCo Realty Investors Limited Partnership, 2,266 %, 26 juin 2024	9 326 668	9 596 226
9 452 000	CAD	Alimentation Couche-Tard inc., 3,600 %, 2 juin 2025	10 006 155	10 177 655
8 100 000	CAD	AltaGas Limited, 2,075 %, 30 mai 2028	8 131 458	7 846 773
6 300 000	USD	Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	7 987 077	7 924 961
8 650 000	CAD	Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	8 650 000	8 727 336
30 025 000	CAD	Bell Canada inc., 2,500 %, 14 mai 2030	29 968 213	29 330 509
11 525 000	CAD	Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	12 604 866	12 692 932
12 340 000	CAD	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	12 381 633	13 612 813
7 850 000	CAD	Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19 oct. 2021	7 910 981	7 947 025
17 350 000	CAD	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	19 027 663	18 419 925
8 650 000	CAD	Bruce Power Limited Partnership, 4,000 %, 21 juin 2030	8 923 575	9 436 717
15 050 000	CAD	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,600 %, 8 févr. 2049	17 450 489	15 875 657
11 150 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	11 844 256

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
5 375 000	CAD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	7 053 587	7 603 463
9 100 000	CAD	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 3,668 %, 11 juin 2029	9 099 933	9 554 135
15 475 000	CAD	Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030	16 807 145	16 994 115
8 300 000	CAD	Capital Power Corporation, 3,147 %, 1er oct. 2032	8 399 752	7 947 137
3 529 000	CAD	CCL Industries, Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	3 538 062	3 814 054
8 082 000	CAD	Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série A, 28 avr. 2025	8 551 611	8 553 872
4 600 000	CAD	Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	5 062 622	5 006 442
11 175 000	CAD	CPPIB Capital, Inc., 1,950 %, 30 sept. 2029	11 132 647	11 166 682
2 854 000	CAD	Fonds de placement immobilier Crombie, 4,066 %, série D, 21 nov. 2022	2 858 986	2 987 725
2 525 000	EUR	Dufry One BV, 2,000 %, 15 févr. 2027	3 639 389	3 490 473
21 700 000	CAD	Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	22 101 589	22 122 392
13 725 000	CAD	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	13 856 936	14 655 948
9 025 000	CAD	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,230 %, 14 juin 2029	9 208 194	9 461 135
8 000 000	CAD	Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	8 011 280	8 139 055
4 100 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	4 100 000	4 164 917
5 800 000	USD	Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	8 053 432	7 735 849
4 550 000	CAD	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,450 %, 3 déc. 2027	6 107 021	5 738 097

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
12 525 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	12 687 481	12 558 631
3 075 000	CAD	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	3 075 000	3 014 937
9 500 000	CAD	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	10 098 220	9 611 658
9 600 000	CAD	Husky Energy Inc., 3,500 %, 7 févr. 2028	9 599 328	9 815 431
7 754 000	CAD	Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	7 685 726	8 096 677
9 154 000	CAD	Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023	9 280 065	9 566 907
14 000 000	CAD	JPMorgan Chase & Company, taux variable, 1,896 %, 5 mars 2028	14 000 000	13 878 884
8 300 000	CAD	Keyera Corporation, 3,959 %, 29 mai 2030	8 524 246	8 773 497
17 424 000	CAD	Société Financière Manuvie, taux variable, 3,049 %, 20 août 2029	17 572 028	18 419 124
11 300 000	CAD	Molson Coors International Limited Partnership, 3,440 %, 15 juill. 2026	11 582 305	11 940 945
7 400 000	CAD	Morguard Corporation, 4,715 %, 25 janv. 2024	7 420 462	7 586 932
8 600 000	CAD	Morguard Corporation, 4,204 %, 27 nov. 2024	8 618 361	8 636 590
8 050 000	CAD	National Australia Bank Limited., taux variable, 3,515 %, 12 juin 2030	8 050 000	8 458 698
600	USD	Navient Corporation, 7,250 %, 25 janv. 2022	627	781
11 600 000	CAD	OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	11 633 692	12 042 611
1 550 000	CAD	Ontario Power Generation, Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	1 550 000	1 640 160
6 800 000	CAD	Pembina Pipeline Corporation, 4,240 %, 15 juin 2027	6 980 540	7 515 571

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
14 100 000	CAD	PSP Capital Inc., 3,000 %, série 11, 5 nov. 2025	14 248 709	15 201 082
15 000 000	CAD	PSP Capital Inc., 2,050 %, 15 janv. 2030	15 207 900	14 983 857
1 600 000	CAD	Reliance Limited Partnership, 2,680 %, 1er déc. 2027	1 599 712	1 616 594
10 200 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	10 211 229	9 978 863
8 000 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	8 004 320	7 909 367
1 200 000	CAD	Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	1 194 132	1 288 128
22 625 000	CAD	Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	23 272 635	23 726 040
2 550 000	CAD	Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	2 550 000	2 559 459
7 050 000	CAD	Shaw Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	7 102 077	6 933 189
1 250 000	CAD	Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	1 249 850	1 282 616
7 762 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, série S, 21 déc. 2027	7 769 284	8 298 966
7 000 000	CAD	Sobeys Inc., 4,700 %, 8 août 2023	7 507 500	7 546 276
7 600 000	CAD	Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	8 029 856	7 825 757
9 721 000	CAD	TELUS Corporation, 3,750 %, 17 janv. 2025	10 246 948	10 519 727
6 390 000	CAD	TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	7 081 948	7 396 948
5 000 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	5 196 656	5 294 728
16 005 000	CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	16 149 994	16 702 773
7 297 000	CAD	The Hospital For Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	7 618 037

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
11 150 000	CAD	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	11 591 258	11 783 817
6 600 000	CAD	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	6 600 000	6 973 144
13 309 000	CAD	Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	13 420 154	14 304 246
18 300 000	CAD	TransCanada PipeLines Limited, 3,390 %, 15 mars 2028	19 544 016	19 422 368
3 000 000	USD	TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	3 821 338	3 897 341
13 000 000	CAD	Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	12 959 709	13 034 579
9 025 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	9 025 493	9 416 977
			704 294 083	714 015 461
Obligations de marchés émergents (0,2 %)				
3 050 000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS, 5,875 %, 16 mars 2023	3 915 194	3 871 586
Obligations d'État (12,9 %)				
20 008 000	CAD	Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	25 341 484	25 378 665
6 025 000	CAD	Administration financière des Premières nations, 3,050 %, 1er juin 2028	5 924 154	6 493 261
3 495 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	3 750 806	3 703 826
15 600 000	CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 3,000 %, 1er déc. 2036	30 163 474	30 696 913
15 375 000	CAD	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 1er juin 2037	23 336 823	22 312 354
52 325 000	CAD	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1er juin 2041	75 896 067	70 936 324
4 400 000	CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 2,000 %, 1er déc. 2041	8 132 900	7 467 093

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations d'État (suite)				
1 750 000	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2030	1 755 541	1 281 071
7 775 000	CAD	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	7 775 000	7 381 346
15 600 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	23 692 232	23 296 580
3 700 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 1,000 %, 15 févr. 2049	5 824 044	6 011 353
			211 592 525	204 958 786
Titres garantis par le gouvernement (7,2 %)				
23 850 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,350 %, 15 juin 2023	24 892 722	24 870 549
11 088 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,900 %, 15 juin 2024	11 932 906	11 850 188
46 025 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	48 664 798	47 640 237
26 190 000	CAD	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,760 %, série A, 1er juin 2033	30 111 040	30 310 656
			115 601 466	114 671 630
Obligations à rendement élevé (5,1 %)				
1 900 000	USD	American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 1er avr. 2025	2 394 958	2 459 362
2 850 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/ Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	3 956 499	3 667 374
2 550 000	USD	Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	3 252 661	3 204 585
1 000 000	USD	Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	1 297 931	1 308 539
2 950 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	3 732 859	3 725 801
2 725 000	USD	Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1er juill. 2025	3 638 950	3 544 365

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations à rendement élevé (suite)				
2 825 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	3 653 865	3 612 306
11 950 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 4,232 %, 1er juin 2027	12 101 605	12 963 929
3 150 000	USD	Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1er juin 2024	4 052 881	3 958 605
3 000 000	USD	Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	4 267 709	4 194 236
3 680 000	CAD	Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023	3 838 955	3 959 450
2 350 000	USD	Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	3 127 331	3 100 907
887 244	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	277 424	271 328
2 325 000	USD	Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	3 110 617	3 140 965
2 555 000	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	3 636 309	3 628 282
6 850 000	CAD	Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	7 082 595	7 908 222
1 432 000	USD	Suncor Énergie Inc., 6,800 %, 15 mai 2038	2 199 658	2 461 220
2 950 000	USD	Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	3 293 189	3 494 097
2 700 000	USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	3 477 373	3 851 157
2 800 000	USD	Tullow Oil PLC, 7,000 %, 1er mars 2025	2 827 440	2 973 352
3 700 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	3 719 200	3 914 292
			78 940 009	81 342 374
Obligations provinciales (10,7 %)				
17 525 000	CAD	Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	24 144 368	22 080 372

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations provinciales (suite)				
5 851 000	CAD	Province du Manitoba, 4,600 %, 5 mars 2038	7 009 407	7 316 408
23 200 000	CAD	Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	24 229 120	23 735 987
25 300 000	CAD	Province d'Ontario, 1,350 %, 2 déc. 2030	25 055 096	23 459 420
7 982 000	CAD	Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	10 961 256	10 921 180
60 986 000	CAD	Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	66 547 060	59 439 386
7 625 000	CAD	Province de Québec, 1,850 %, 13 févr. 2027	7 620 044	7 792 678
13 575 000	CAD	Province de Québec, 2,750 %, 1er sept. 2027	14 064 110	14 522 251
			179 630 461	169 267 682
Obligations d'organismes supranationaux (7,6 %)				
16 900 000	CAD	Banque asiatique de développement, 0,750 %, 10 févr. 2026	16 897 465	16 556 310
17 475 000	CAD	Banque européenne d'investissement, 1,000 %, 28 janv. 2028	17 471 505	16 758 861
18 750 000 000	IDR	Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	1 837 700	1 701 087
24 350 000	CAD	Banque interaméricaine de développement, 0,750 %, 15 oct. 2025	24 372 037	23 888 595
13 800 000	CAD	Banque interaméricaine de développement, 0,875 %, 27 août 2027	13 716 096	13 320 207
17 625 000	CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,750 %, 2 juill. 2025	17 587 635	17 353 633
11 300 000	CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,875 %, 28 sept. 2027	11 280 112	10 970 437
19 475 000	CAD	Société financière internationale, 1,375 %, 13 sept. 2024	19 509 269	19 846 101
			122 671 819	120 395 231

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

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

Valeur nominale/nombre d'actions/ de parts/de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Emprunts à terme (0,2 %)			
2 857 077 USD	Just Energy Group Inc., emprunt à terme, restr., 31 mars 2024*	3 754 770	3 590 488
Énergie (0,0 %)			
51 907	Source Energy Services Limited	77 861	105 890
Fonds à revenu fixe (5,7 %)			
6 586 057	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	70 655 406	89 902 965
Options sur actions achetées (0,1 %)			
1 231	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 128,00 USD	217 506	63 427
5 223	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 86,00 USD	679 343	164 094
3 804	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 85,00 USD	1 388 677	1 362 439
		2 285 526	1 589 960
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(25 647)	–
Placements – Positions acheteur (95,2 %)		1 500 514 864	1 511 252 742

Positions vendeur :

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
1 231	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 121,00 USD	(44 420)	(10 829)
5 223	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 80,00 USD	(78 386)	(32 819)
3 804	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 79,00 USD	(586 868)	(501 951)
		(709 674)	(545 599)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(17 587)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(727 261)	(545 599)
Contrats de change à terme (0,0 %)	Voir Tableau A	–	48 946
Total du portefeuille (95,2 %)		**1 499 787 603**	**1 510 756 089**

* 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 Fonds de revenu fixe Plus AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

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

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
3 411 335 CAD	3 550 000 AUD	0,9609	30 avril 2021	22 391	Barclays Bank PLC	A
536 000 USD	674 587 CAD	0,7946	12 avril 2021	(1 013)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
767 000 USD	960 506 CAD	0,7985	12 avril 2021	3 358	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
6 905 025 CAD	5 484 000 USD	1,2591	12 avril 2021	13 458	Barclays Bank PLC	A
6 988 816 CAD	5 556 000 USD	1,2579	12 avril 2021	6 769	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
274 264 CAD	218 000 USD	1,2581	12 avril 2021	310	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
8 243 468 CAD	6 553 000 USD	1,2580	12 avril 2021	8 523	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
7 052 164 CAD	5 598 000 USD	1,2598	12 avril 2021	17 336	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
10 474 374 CAD	8 313 000 USD	1,2600	12 avril 2021	27 693	La Banque Toronto-Dominion	AA
5 631 597 CAD	4 518 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(45 945)	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 631 228 CAD	6 921 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(66 042)	Banque Nationale du Canada	A
717 881 CAD	570 000 USD	1,2594	19 avril 2021	1 591	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
6 692 903 CAD	5 368 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(52 791)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
11 670 842 CAD	9 245 000 USD	1,2624	30 avril 2021	53 390	HSBC Securities (USA) Inc.	A
11 173 465 CAD	8 844 000 USD	1,2634	30 avril 2021	59 918	State Street Bank and Trust Company	AA
				48 946		

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

Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de générer des revenus stables pour les investisseurs en investissant principalement dans des titres à revenu fixe.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	45,0
Obligations d'État	12,9
Obligations provinciales	10,7
Obligations d'organismes supranationaux	7,6
Titres garantis par le gouvernement	7,2
Fonds à revenu fixe	5,7
Obligations à rendement élevé	5,1
Titres adossés à des actifs	0,5
Obligations de marchés émergents	0,2
Emprunts à terme	0,2
Options sur actions achetées	0,1
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations de sociétés	47,5
Obligations d'État	14,0
Obligations provinciales	11,1
Titres garantis par le gouvernement	7,1
Obligations à rendement élevé	5,8
Obligations d'organismes supranationaux	5,5
Fonds à revenu fixe	4,5
Obligations de marchés émergents	1,4
Titres adossés à des actifs	0,5
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	70,7
Titres à revenu fixe américains	13,8
Actions canadiennes	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,9
Options sur actions américaines achetées	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	75,2
Titres à revenu fixe américains	13,6
Actions canadiennes	4,5
Titres à revenu fixe internationaux	4,1
Contrats de change à terme	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 3 590 000 $ (2 577 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	89 903	28,7

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	69 573	38,3

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	29,8	27,2
AA	5,2	5,9
A	23,9	24,4
BBB	28,3	28,2
BB	1,2	2,7
B	1,8	2,8
CCC	1,4	0,9
Non noté	2,0	3,2

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

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Moins de 1 an	7 948	10 050
1 à 3 ans	113 961	96 614
3 à 5 ans	291 304	273 862
Plus de 5 ans	1 006 441	1 070 108

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 25 678 000 $ (27 894 000 $ 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 de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	170 324	346 102

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, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	122 337	(82 794)	39 543	2,5
Euro	3 490	–	3 490	0,2
Roupie indonésienne	1 701	–	1 701	0,1
Dollar australien	3 704	(3 389)	315	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	136 955	(116 241)	20 714	1,3
Peso mexicain	7 474	–	7 474	0,5
Dollar australien	3 780	–	3 780	0,2
Roupie indonésienne	1 760	–	1 760	0,1
Euro	567	–	567	0,0

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 901 000 $ (686 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	106	–	–	106
Instruments de créance	–	1 416 064	3 590	1 419 654
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	89 903	–	–	89 903
Total des placements	90 009	1 416 064	3 590	1 509 663
Actifs dérivés	1 590	215	–	1 805
Passifs dérivés	(546)	(166)	–	(712)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	1 448 057	2 577	1 450 634
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	69 573	–	–	69 573
Total des placements	69 573	1 448 057	2 577	1 520 207
Actifs dérivés	–	260	–	260
Passifs dérivés	–	(837)	–	(837)

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

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	2 577	2 577
Placements achetés au cours de la période	–	3 755	3 755
Produit des ventes au cours de la période	–	(3 848)	(3 848)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	91	91
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	1 015	1 015
Solde à la clôture de la période	–	3 590	3 590
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(165)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	–	–
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	3 577	3 577
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(1 000)	(1 000)
Solde à la clôture de la période	–	2 577	2 577
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(1 000)

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 3 577 000 $ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	58	100,0	55	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(5)	(9,3)	(0)	(0,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(16)	(27,8)	(15)	(26,9)
Revenus nets de prêts de titres	37	62,9	40	73,0

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	50 684	127 316
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	53 507	133 768

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**261 666 $**	262 496 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 203**	1 228
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**19 124**	15 835
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**53**	61
Montant à recevoir sur la vente de placements	**211**	2 035
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 511**	1 662
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	284 768	283 317
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**19**	1 198
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**80**	68
Charges à payer [note 7 b)]	**133**	141
Montant à payer pour le rachat de parts	**59**	319
Montant à payer pour les distributions	**52**	57
Montant à payer pour l'achat de placements	**10 195**	8 697
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	10 538	10 480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**274 230 $**	272 837 $
Placements, au coût (note 2)	**274 630 $**	272 010 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**245 061 $**	241 122 $
Parts de série F	**15 810 $**	17 886 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**7 342 $**	7 701 $
Parts de série Q	**2 816 $**	2 799 $
Parts de série T	**257 $**	286 $
Parts de série V	**174 $**	169 $
Parts de série W	**2 769 $**	2 873 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**9,22 $**	8,94 $
Parts de série F	**9,31 $**	9,02 $
Parts de série FV	**9,69 $**	9,33 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**9,32 $**	9,02 $
Parts de série Q	**9,21 $**	8,92 $
Parts de série T	**5,86 $**	5,86 $
Parts de série V	**7,75 $**	7,63 $
Parts de série W	**9,18 $**	8,89 $

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.

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	12 $	223 $
Intérêts à distribuer (note 2)	5 772	11 518
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 728)	(49)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 450)	(24 098)
Gain (perte) net sur les placements	(394)	(12 406)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	12 316	(6 964)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 154	(10 604)
Gain (perte) net sur les dérivés	14 470	(17 568)
Revenus de prêts de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	151	1 726
Total des revenus (pertes), montant net	14 227	(28 248)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 491	2 502
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	255	420
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	7	6
Droits de garde et frais bancaires	10	14
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	16	34
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	201	329
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	8	21
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	2
Total des charges	1 998	3 337
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(17)	(39)
Charges, montant net	1 981	3 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 246 $	(31 546) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	10 734 $	(27 031) $
Parts de série F	799 $	(2 674) $
Parts de série FV	0 $	(0) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	396 $	(1 016) $
Parts de série Q	149 $	(370) $
Parts de série T	12 $	(61) $
Parts de série V	7 $	(23) $
Parts de série W	149 $	(371) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,39 $	(0,62) $
Parts de série F	0,43 $	(1,04) $
Parts de série FV	0,35 $	(1,33) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	0,48 $	(1,06) $
Parts de série Q	0,48 $	(0,96) $
Parts de série T	0,26 $	(0,71) $
Parts de série V	0,32 $	(0,83) $
Parts de série W	0,48 $	(1,06) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 246 $	(31 546) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(9 588)	7 013
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 296	34 702
Achats de placements et de dérivés	(51 964)	(247 798)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	62 254	497 368
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	151	2 494
(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 et de conseil à payer	12	(71)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	(51)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 399	262 111
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(615)	(1 171)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 338	20 155
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 833)	(284 878)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 110)	(265 894)
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 289	(3 783)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 835	22 571
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	19 124 $	18 788 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 918 $	14 012 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 $	202 $

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

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**241 122 $**	507 449 $
Parts de série F	**17 886**	27 009
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**7 701**	9 942
Parts de série Q	**2 799**	3 953
Parts de série T	**286**	592
Parts de série V	**169**	423
Parts de série W	**2 873**	3 442
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**272 837**	552 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**10 734**	(27 031)
Parts de série F	**799**	(2 674)
Parts de série FV	**0**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**396**	(1 016)
Parts de série Q	**149**	(370)
Parts de série T	**12**	(61)
Parts de série V	**7**	(23)
Parts de série W	**149**	(371)
	12 246	(31 546)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**5 437**	18 610
Parts de série F	**857**	1 557
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**50**	314
Parts de série Q	**313**	22
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**46**	5
Parts de série W	**–**	–
	6 703	20 508
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**2 872**	6 889
Parts de série F	**178**	432
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**43**	74
Parts de série Q	**52**	95
Parts de série T	**4**	7
Parts de série V	**2**	2
Parts de série W	**50**	86
	3 201	7 585
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(11 799)**	(274 675)
Parts de série F	**(3 679)**	(6 973)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(700)**	(1 823)
Parts de série Q	**(441)**	(963)
Parts de série T	**(34)**	(146)
Parts de série V	**(46)**	(248)
Parts de série W	**(247)**	(365)
	(16 946)	(285 193)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(7 042)**	(257 100)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(3 305) $**	(7 725) $
Parts de série F	**(231)**	(550)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(148)**	(259)
Parts de série Q	**(56)**	(102)
Parts de série T	**(4)**	(10)
Parts de série V	**(2)**	(4)
Parts de série W	**(56)**	(93)
	(3 802)	(8 743)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(7)**	(12)
Parts de série V	**(2)**	(1)
Parts de série W	**–**	–
	(9)	(13)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**1 393**	(297 402)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**245 061**	223 517
Parts de série F	**15 810**	18 801
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**7 342**	7 232
Parts de série Q	**2 816**	2 635
Parts de série T	**257**	370
Parts de série V	**174**	154
Parts de série W	**2 769**	2 699
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**274 230 $**	255 409 $

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (8,3 %)				
124 688	USD	Alchemy Copyrights LLC, emprunt à terme B, 10 mars 2028	157 737	156 695
783 797	USD	Altice France SA, emprunt à terme B12 en USD, 31 janv. 2026	1 007 949	974 410
619 677	USD	AMC Entertainment Holdings Inc., emprunt à terme B, 22 avr. 2026	827 773	671 948
1 590 799	USD	AppLovin Corporation, emprunt à terme B, 15 août 2025	2 081 654	1 995 944
468 272	USD	Colorado Buyer Inc., emprunt à terme B, 1er mai 2024	605 567	562 312
784 000	USD	CSC Holdings LLC, emprunt à terme progressif, 15 janv. 2026	1 019 663	970 826
513 253	USD	CSC Holdings LLC, emprunt à terme B5, 15 avr. 2027	684 500	636 712
786 395	USD	Diamond Sports Group LLC, emprunt à terme, 24 août 2026	1 020 098	690 961
289 502	USD	Digicel International Finance Limited, emprunt à terme B, 28 mai 2024	360 308	345 399
225 000	USD	E2open LLC, emprunt à terme B, 29 oct. 2027	296 603	282 051
153 844	USD	Global Eagle Entertainment Inc., reprise à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 23 mars 2026	181 532	178 836
744 094	USD	GoDaddy Operating Company LLC, emprunt à terme, refixation de taux, 15 févr. 2024	990 127	927 451
297 750	USD	GoDaddy Operating Company LLC, emprunt à terme B4, 10 août 2027	377 061	371 785
526 485	USD	Intelsat Jackson Holdings SA, emprunt à terme FDE, 13 juill. 2022	714 128	669 904
1 777 092	USD	Intelsat Jackson Holdings SA, emprunt à terme B4, 2 janv. 2024	2 381 368	2 270 027
200 000	USD	Match Group Inc., emprunt à terme B, 13 févr. 2027	265 385	248 617
929 321	USD	Nexstar Broadcasting Inc., emprunt à terme B3, 17 janv. 2024	1 215 273	1 159 536
176 071	USD	Nielsen Finance LLC, emprunt à terme B5 en USD, 4 juin 2025	241 569	221 655
Services de communication (suite)				
511 527	USD	Onvoy LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 10 févr. 2024	666 782	641 229
360 902	USD	Proquest LLC, emprunt à terme, 23 oct. 2026	461 408	450 371
444 386	USD	Terrier Media Buyer Inc., emprunt à terme, 17 déc. 2026	570 284	552 963
225 000	USD	UPC Broadband Holding BV, emprunt à terme en USD, 30 avr. 2028	297 021	279 812
487 500	USD	UPC Broadband Holding BV, emprunt à terme B1 en USD, 31 janv. 2029	635 858	610 453
487 500	USD	UPC Broadband Holding BV, emprunt à terme B2 en USD, 31 janv. 2029	635 858	610 453
2 000 000	USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme N en USD, 31 janv. 2028	2 655 844	2 488 837
325 000	USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme Q en USD, 31 janv. 2029	422 405	407 333
320 125	USD	Vungle Inc., emprunt à terme B, 30 sept. 2026	418 591	402 301
292 237	USD	Zayo Group Holdings Inc., emprunt à terme en USD, 9 mars 2027	385 176	363 975
2 175 000	USD	Ziggo Financing Partnership, emprunt à terme I en USD, 30 avr. 2028	2 842 072	2 702 953
			24 419 594	22 845 749
Consommation discrétionnaire (10,3 %)				
1 390 000	USD	AAdvantage Loyalty IP Limited, emprunt à terme, 20 avr. 2028	1 736 501	1 785 180
400 000	USD	AlixPartners LLP, emprunt à terme B en USD, 4 févr. 2028	511 119	500 515
496 231	USD	Allied Universal Holdco LLC, emprunt à terme B, 10 juill. 2026	655 453	621 509
446 625	USD	Amentum Government Services Holdings LLC, emprunt à terme B, 29 janv. 2027	584 020	554 258
149 625	USD	American Residential Services LLC, emprunt à terme B, 15 oct. 2027	197 574	187 564
2 060 196	USD	Aristocrat Technologies Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 19 oct. 2024	2 635 981	2 572 463

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (suite)				
873 585	USD	Ascena Retail Group Inc., emprunt à terme B, 21 août 2022	1 042 063	157 814
2 107 000	USD	Bombardier Produits Récréatifs inc., emprunt à terme, 24 mai 2027	2 783 230	2 615 714
223 036	USD	BW Gas & Convenience Holdings LLC, emprunt à terme 18 nov. 2024	283 198	282 391
331 483	USD	Cambium Learning Group Inc., emprunt à terme B, 18 déc. 2025	420 834	416 314
322 563	USD	Carnival Corporation, emprunt à terme B en USD, 30 juin 2025	423 228	417 525
125 000	USD	CCRR Parent Inc., emprunt à terme B, 6 mars 2028	157 446	157 284
1 445 992	USD	Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme B en USD, 30 avr. 2026	1 828 193	1 806 579
187 804	USD	ClubCorp Holdings Inc., emprunt à terme B, 18 sept. 2024	239 925	221 328
175 000	USD	CNT Holdings I Corporation., emprunt à terme B, 8 nov. 2027	229 688	219 180
37 118	USD	David's Bridal Inc., emprunt à terme avec super priorité, 23 juin 2023*	48 104	45 872
43 714	USD	David's Bridal Inc., emprunt à terme FDE, 30 juin 2023*	58 009	49 074
225 000	USD	Ensemble RCM LLC, emprunt à terme, 3 août 2026	285 114	282 051
532 476	USD	Corporation de Sécurité Garda World, emprunt à terme, 30 oct. 2026	665 941	668 883
79 865	USD	Global Eagle Entertainment Inc., emprunt à terme FDE, 23 mars 2025	96 490	97 021
880 846	USD	Golden Nugget Inc., emprunt à terme B progressif, 4 oct. 2023	1 168 921	1 088 971
698 250	USD	Great Outdoors Group LLC, emprunt à terme B, 6 mars 2028	884 150	876 028
374 063	USD	Harbor Freight Tools USA Inc., emprunt à terme B, 19 oct. 2027	486 677	469 320
685 748	USD	IRB Holding Corporation, emprunt à terme B, 5 févr. 2025	907 795	854 085
150 000	USD	IRB Holding Corporation, emprunts à terme progressifs (modification no 4), 15 déc. 2027	193 941	187 899
Consommation discrétionnaire (suite)				
1 173 000	USD	IRI Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1er déc. 2025	1 533 457	1 470 424
675 000	USD	Les Schwab Tire Centers, emprunt à terme B, 2 nov. 2027	886 343	847 566
200 000	USD	Mattress Firm Inc., emprunt à terme B, 26 nov. 2027	253 510	253 853
200 000	USD	Mileage Plus Holdings LLC, emprunt à terme B, 21 juin 2027	267 393	266 839
215 686	USD	Nexstar Broadcasting Inc., emprunt à terme B4, 18 sept. 2026	283 057	268 778
175 000	USD	Park River Holdings Inc., emprunt à terme, 28 déc. 2027	220 164	218 469
350 000	USD	PetSmart Inc., emprunt à terme B, 12 févr. 2028	443 087	439 112
37 296	USD	Pier 1 Imports (U.S.) Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2021*	40 717	37 495
525 000	USD	SkyMiles IP Limited, emprunt à terme B, 20 oct. 2027	685 056	692 014
295 983	USD	Sotheby's, emprunt à terme B, 15 janv. 2027	380 145	374 054
1 100 000	USD	Spin Holdco Inc., emprunt à terme, 1er mars 2028	1 381 719	1 369 929
132 716	USD	Steinway Musical Instruments Inc., emprunt à terme B, 14 févr. 2025	166 725	163 865
723 270	USD	Tenneco Inc., emprunt à terme B, 1er oct. 2025	951 291	883 938
802 833	USD	The Stars Group Holdings BV, emprunt à terme progressif en USD, 10 juill. 2025	1 056 471	1 010 181
1 118 375	USD	Travel Leaders Group LLC, emprunt à terme B, 25 janv. 2024	1 477 287	1 315 864
300 000	USD	Truck Hero Inc., emprunt à terme, 31 janv. 2028	379 320	376 270
149 625	USD	TruGreen Limited Partnership, emprunt à terme B, 2 nov. 2027	197 352	187 681
125 000	USD	TTF Holdings LLC, emprunt à terme, 24 mars 2028	156 244	155 909
548 625	USD	White Cap Buyer LLC, emprunt à terme B, 19 oct. 2027	716 997	687 638
			29 999 930	28 154 701

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Biens de consommation de base (3,6 %)				
249 375	USD	Vins Arterra Canada, Inc., emprunt à terme, 24 nov. 2027	323 241	313 259
333 205	USD	BJ's Wholesale Club Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 févr. 2024	441 489	418 310
46 652	USD	CM Acquisition Company, reprise de prêt à terme, 26 juill. 2023	62 202	57 748
283 523	USD	Energizer Holdings Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	359 501	354 856
545 875	USD	Froneri International Limited, emprunt à terme en USD, 29 janv. 2027	718 318	675 818
343 000	USD	H Food Holdings LLC, emprunt à terme progressif B2, 23 mai 2025	449 693	428 220
1 681 875	USD	HLF Financing SARL, emprunt à terme B, 18 août 2025	2 136 570	2 103 044
2 149 579	USD	JBS USA Luxembourg SA, emprunt à terme B, 1er mai 2026	2 845 757	2 679 090
300 000	USD	Journey Personal Care Corporation, emprunt à terme, 1er mars 2028	376 782	377 246
325 000	USD	Kronos Acquisition Holdings Inc., emprunt à terme B, 22 déc. 2026	412 555	402 046
20 967	USD	Nomad Foods Europe Midco Limited, emprunt à terme B4 en USD, 15 mai 2024	26 964	26 069
23 156	USD	Phillips Feed Service Inc., emprunt à terme, 13 nov. 2024*	29 809	23 280
542 992	USD	Reynolds Consumer Products LLC, emprunt à terme, 4 févr. 2027	715 420	678 711
99 501	USD	Shearer's Foods Inc., emprunt à terme, 23 sept. 2027	125 171	124 782
300 000	USD	Sunshine Luxembourg VII SARL, emprunt à terme B3 en USD, 1er oct. 2026	375 056	376 471
700 000	USD	Triton Water Holdings Inc., emprunt à terme, 18 mars 2028	868 025	875 763
			10 266 553	9 914 713
Obligations de sociétés (2,8 %)				
175 000	USD	Avantor Funding Inc., 4,625 %, 15 juill. 2028	245 291	229 678
300 000	USD	Brookfield Property REIT Inc./ Cumulus LLC/Nimbus LLC/ GGSI Sellco LLC, 5,750 %, 15 mai 2026	336 261	387 849

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (suite)				
135 000	USD	Centene Corporation, 2,500 %, 1er mars 2031	172 079	161 596
485 000	USD	Dell International LLC/EMC Corporation, 6,020 %, 15 juin 2026	692 146	721 250
356 000	USD	Ford Motor Credit Company LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	489 345	482 720
1 000 000	USD	HCA Inc., 5,875 %, 15 févr. 2026	1 329 260	1 440 492
42 000	USD	Korn Ferry, 4,625 %, 15 déc. 2027	56 009	53 771
46 000	USD	Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	62 187	60 002
175 000	USD	M/I Homes Inc., 4,950 %, 1er févr. 2028	238 639	227 757
95 000	USD	MGM Growth Properties Operating Partnership Limited Partnership/ MGP Finance Co-Issuer Inc., 5,625 %, 1er mai 2024	130 517	128 146
140 000	USD	Netflix Inc., 5,500 %, 15 févr. 2022	175 279	182 976
120 000	USD	Netflix Inc., 5,875 %, 15 févr. 2025	169 790	172 859
500 000	USD	Netflix Inc., 5,375 %, 15 nov. 2029	689 309	743 055
130 000	USD	Sirius XM Radio Inc., 4,125 %, 1er juill. 2030	173 726	163 559
55 000	USD	TerraForm Power Operating LLC, 4,250 %, 31 janv. 2023	70 485	71 365
80 000	USD	TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	102 524	108 483
500 000	USD	TransDigm Inc., 6,375 %, 15 juin 2026	631 371	649 557
802 000	USD	Viking Cruises Limited, 5,875 %, 15 sept. 2027	993 815	985 196
500 000	USD	W. R. Grace & Company, 5,625 %, 1er oct. 2024	702 628	689 614
			7 460 661	7 659 925
Obligations de marchés émergents (0,2 %)				
400 000	USD	GEMS MENASA Cayman Limited/Education Delaware LLC, 7,125 %, 31 juill. 2026	532 441	523 687
Énergie (2,3 %)				
150 184	USD	American Consolidated Natural Resources Inc., emprunt à terme de sortie, 16 sept. 2025	114 589	184 961
711 443	USD	Blackstone CQP Holdco Limited Partnership, emprunt à terme B, 30 sept. 2024	941 540	890 941

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Énergie (suite)				
192 500	USD	Brand Energy & Infrastructure Services Inc., emprunt à terme, 21 juin 2024	251 940	237 795
1 262 274	USD	Buckeye Partners Limited Partnership, emprunt à terme B, 1er nov. 2026	1 612 450	1 575 724
1 679 368	USD	Citgo Petroleum Corporation, emprunt à terme B, 28 mars 2024	2 229 097	2 113 100
148 500	USD	Delek US Holdings Inc., emprunt à terme B progressif, 31 mars 2025	194 728	187 553
104 969	USD	Fieldwood Energy LLC, emprunt à terme FDE à prélèvement différé, 4 août 2021	138 297	135 872
710 535	USD	Fieldwood Energy LLC, emprunt à terme de sortie assorti d'un privilège de premier rang, 11 avr. 2022	893 213	339 313
11 924	USD	Lealand Finance Company BV, emprunt à terme avec une option de remboursement anticipé, 30 juin 2024	14 569	11 838
142 439	USD	Lealand Finance Company BV, emprunt à terme avec une option de remboursement anticipé, 30 juin 2025	173 215	102 032
125 000	USD	Prairie ECI Acquiror Limited Partnership, emprunt à terme B, 11 mars 2026	164 482	152 113
256 741	USD	RDV Resources Properties LLC, emprunt à terme de sortie, 29 mars 2024*	210 042	224 207
43 797	USD	Sunrise Oil & Gas Properties LLC, emprunt à terme de second rang, 17 janv. 2023	46 041	27 245
			6 984 203	6 182 694
Finance (8,0 %)				
790 000	USD	Advisor Group Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2026	1 012 256	991 198
298 038	USD	Alliant Holdings Intermediate LLC, emprunt à terme B3, 8 oct. 2027	388 360	373 676
1 050 000	USD	AmWINS Group Inc., emprunt à terme B, 17 févr. 2028	1 329 800	1 309 875
1 545 377	USD	Aretec Group Inc., emprunt à terme, 1er oct. 2025	2 003 009	1 939 162
543 125	USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme B, 12 févr. 2027	723 094	674 440

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Finance (suite)				
223 313	USD	Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme B1, 1er mars 2027	283 331	281 338
1 321 475	USD	Asurion LLC, emprunt à terme B6, 3 nov. 2023	1 704 196	1 655 249
997 500	USD	Asurion LLC, emprunt à terme B8, 23 déc. 2026	1 259 658	1 244 679
530 000	USD	Asurion LLC, emprunt à terme B3 assorti d'un privilège de deuxième rang, 31 janv. 2028	677 737	677 540
473 813	USD	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC, emprunt à terme B5, 1er déc. 2027	613 713	594 779
1 322 885	USD	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, emprunt à terme B, 21 août 2025	1 751 694	1 626 727
547 250	USD	Deerfield Dakota Holding LLC, emprunt à terme B en USD, 9 avr. 2027	726 903	687 729
461 000	USD	Ditech Holding Corporation, emprunt à terme, 30 juin 2022	575 367	104 281
398 000	USD	Fiserv Investment Solutions Inc., emprunt à terme B, 18 févr. 2027	504 127	499 333
775 538	USD	Getty Images Inc., emprunt à terme B en USD, 19 févr. 2026	1 015 230	963 655
1 096 149	USD	GreenSky Holdings LLC, emprunt à terme B, 31 mars 2025	1 436 267	1 322 429
841 500	USD	Hub International Limited, emprunt à terme B, 25 avr. 2025	1 066 511	1 056 293
550 000	USD	Hudson River Trading LLC, emprunt à terme, 17 mars 2028	675 833	684 273
1 412 125	USD	LPL Holdings Inc., emprunt à terme B1, 12 nov. 2026	1 856 105	1 764 266
896 512	USD	NFP Corporation, emprunt à terme, 15 févr. 2027	1 183 824	1 108 573
130 858	USD	PGX Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 sept. 2023	173 709	156 637
725 682	USD	RE/MAX International Inc., emprunt à terme B, 15 déc. 2023	965 247	907 405

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Finance (suite)				
447 750	USD	Ryan Specialty Group LLC, emprunt à terme, 1er sept. 2027	591 316	561 749
643 500	USD	USI Inc., emprunt à terme B progressif, 2 déc. 2026	820 529	799 877
			23 337 816	21 985 163
Soins de santé (10,7 %)				
159 983	USD	Akorn Inc., emprunt à terme avec une option de remboursement anticipé, 1er oct. 2025	208 192	205 071
514 227	USD	Alliance Healthcare Services Inc., emprunt à terme B, 24 oct. 2023	661 999	600 994
499 849	USD	Alphabet Holding Company Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 26 sept. 2024	624 898	623 336
921 133	USD	Amneal Pharmaceuticals LLC, emprunt à terme B, 4 mai 2025	1 179 662	1 135 304
130 592	USD	Arbor Pharmaceuticals Inc., emprunt à terme B, 5 juill. 2023	161 128	158 371
1 305 088	USD	Athenahealth Inc., emprunt à terme B1, 11 févr. 2026	1 667 194	1 641 470
1 759 878	USD	Avantor Funding Inc., emprunt à terme B3 en USD, 21 nov. 2024	2 330 178	2 211 086
99 750	USD	Avantor Funding Inc., emprunt à terme progressif B4, 8 nov. 2027	131 568	125 293
1 687 019	USD	Bausch Health Companies Inc., emprunt à terme B, 2 juin 2025	2 200 647	2 111 516
680 750	USD	BW NHHC Holdco Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 mai 2025	858 021	799 891
125 000	USD	DuPage Medical Group Limited, emprunt à terme, 5 mars 2028	157 446	156 224
511 035	USD	Elanco Animal Health Inc., emprunt à terme B, 1er août 2027	678 730	633 157
1 579 561	USD	Envision Healthcare Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 10 oct. 2025	1 987 984	1 705 752
1 498 188	USD	Gainwell Acquisition Corporation, emprunt à terme B, 1er oct. 2027	1 915 022	1 872 573
433 547	USD	Gentiva Health Services Inc., emprunt à terme, 2 juill. 2025	551 380	540 980

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Soins de santé (suite)				
831 126	USD	Greatbatch Limited, emprunt à terme B, 27 oct. 2022	1 104 487	1 044 476
1 212 500	USD	Hanger Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mars 2025	1 554 676	1 520 415
743 413	USD	Horizon Therapeutics USA Inc., emprunt à terme B, 22 mai 2026	979 375	930 744
525 000	USD	Horizon Therapeutics USA Inc., emprunt à terme B, 26 févr. 2028	666 445	657 293
300 000	USD	Imprivata Inc., emprunt à terme, 1er déc. 2027	386 115	375 675
1 795 941	USD	Mallinckrodt International Finance SA, emprunt à terme B en USD, 24 sept. 2024	2 293 178	2 222 163
265 309	USD	Mallinckrodt International Finance SA, emprunt à terme B, 24 févr. 2025	331 164	328 100
425 429	USD	One Call Corporation, emprunt à terme B prorogé, 27 nov. 2022	531 351	531 295
619 362	USD	Ortho-Clinical Diagnostics SA, emprunt à terme B, 30 juin 2025	804 538	776 649
300 000	USD	Packaging Coordinators Midco Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 30 nov. 2027	399 572	376 539
200 000	USD	Phoenix Guarantor Inc., emprunt à terme B, 5 mars 2026	251 740	249 533
149 625	USD	Phoenix Guarantor Inc., emprunt à terme B2, 5 mars 2026	197 159	186 682
1 000 000	USD	PPD Inc., emprunt à terme initial, 13 janv. 2028	1 260 765	1 250 024
2 360 249	USD	Select Medical Corporation, emprunt à terme B, 6 mars 2025	3 098 506	2 944 804
150 000	USD	Sotera Health Holdings LLC, emprunt à terme, 11 déc. 2026	191 018	187 798
436 223	USD	Team Health Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 févr. 2024	555 886	508 653
445 373	USD	U.S. Anesthesia Partners Inc., emprunt à terme, 23 juin 2024	570 291	551 804
199 500	USD	US Radiology Specialists Inc. , emprunt à terme, 10 déc. 2027	249 608	250 900
			30 739 923	29 414 565

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (12,3 %)				
175 000	USD	AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1er août 2028	242 845	233 118
175 000	USD	Albertsons Companies, LLC/Safeway Inc., 5,875 %, 15 févr. 2028	252 321	233 844
329 000	USD	Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	498 055	465 529
500 000	USD	AmWINS Group Inc., 7,750 %, 1er juill. 2026	714 552	672 334
150 000	USD	Antero Midstream Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 5,750 %, 1er mars 2027	192 733	188 546
247 000	USD	ARD Finance SA, 6,500 %, 30 juin 2027	338 086	325 835
200 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026	276 867	258 013
429 000	USD	Bausch Health Americas Inc., 8,500 %, 31 janv. 2027	627 919	598 091
1 000 000	USD	Bausch Health Companies Inc., 7,000 %, 15 janv. 2028	1 364 703	1 364 211
222 000	USD	Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	280 394	278 987
269 000	USD	Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	345 977	351 997
175 000	USD	Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1er mars 2030	250 563	230 600
1 000 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1er mai 2027	1 355 892	1 328 728
365 000	USD	Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030	501 427	462 993
499 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	673 275	681 964
92 000	USD	Colgate Energy Partners III LLC, 7,750 %, 15 févr. 2026	114 135	113 328
200 000	USD	Connect Finco SARL/U.S. Finco LLC, 6,750 %, 1er oct. 2026	269 535	267 612
347 000	USD	Constellium NV, 5,875 %, 15 févr. 2026	454 362	449 430
100 000	USD	Continental Resources Inc., 5,750 %, 15 janv. 2031	142 775	141 989
1 000 000	USD	Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1er juill. 2025	1 273 596	1 300 684
1 000 000	USD	CRC Escrow Issuer LLC/Finco Inc., 5,250 %, 15 oct. 2025	1 306 859	1 267 589
482 000	USD	CrownRock Limited Partnership/Finance Inc., 5,625 %, 15 oct. 2025	602 227	617 977
789 000	USD	CSC Holdings LLC, 5,750 %, 15 janv. 2030	1 093 568	1 044 331

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
187 000	USD	Diamond Sports Group LLC/Finance Company, 5,375 %, 15 août 2026	247 175	169 146
391 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	506 530	499 969
147 000	USD	Five Point Operating Company Limited Partnership/Capital Corporation, 7,875 %, 15 nov. 2025	188 430	193 071
213 000	USD	Ford Motor Company, 9,000 %, 22 avr. 2025	322 840	324 188
140 000	USD	Ford Motor Company, 7,450 %, 16 juill. 2031	212 215	221 828
250 000	USD	Ford Motor Company, 4,750 %, 15 janv. 2043	315 980	316 500
600 000	USD	GFL Environmental Inc., 8,500 %, 1er mai 2027	876 142	830 365
265 000	USD	Greystar Real Estate Partners LLC, 5,750 %, 1er déc. 2025	362 417	342 184
304 000	USD	GTCR AP Finance Inc., 8,000 %, 15 mai 2027	431 200	410 212
175 000	USD	Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1er sept. 2025	252 416	239 166
1 000 000	USD	Icahn Enterprises Limited Partnership/Finance Corporation, 5,250 %, 15 mai 2027	1 331 201	1 297 543
97 000	USD	iHeartCommunications Inc., 8,375 %, 1er mai 2027	139 919	130 890
688 000	USD	Infrabuild Australia Pty Limited, 12,000 %, 1er oct. 2024	883 346	864 610
131 000	USD	Ingles Markets Inc., 5,750 %, 15 juin 2023	180 729	165 862
569 000	USD	JBS USA LUX SA/Food Company/Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030	807 962	791 392
547 000	USD	LifePoint Health Inc., 5,375 %, 15 janv. 2029	705 297	677 104
365 000	USD	LogMeIn, Inc., 5,500 %, 1er sept. 2027	489 535	480 199
343 000	USD	Molina Healthcare Inc., 3,875 %, 15 nov. 2030	462 708	442 363
457 000	USD	MPH Acquisition Holdings LLC, 5,750 %, 1er nov. 2028	566 624	563 170
200 000	USD	Neptune Energy Bondco PLC, 6,625 %, 15 mai 2025	254 564	252 283
70 000	USD	New Gold Inc., 6,375 %, 15 mai 2025	97 410	90 608
139 000	USD	New Gold Inc., 7,500 %, 15 juill. 2027	191 597	180 917
424 000	USD	NRG Energy Inc., 7,250 %, 15 mai 2026	573 108	554 154

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
225 000	USD	NRG Energy Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	300 799	275 689
660 000	USD	Occidental Petroleum Corporation, 6,125 %, 1er janv. 2031	936 642	915 848
500 000	USD	Panther BF Aggregator 2 Limited Partnership/ Finance Company Inc., 8,500 %, 15 mai 2027	664 749	676 582
250 000	USD	PetSmart Inc./Finance Corporation, 7,750 %, 15 févr. 2029	337 040	341 383
1 000 000	USD	Precision Drilling Corporation, 7,750 %, 15 déc. 2023	1 343 692	1 259 842
443 000	USD	Scripps Escrow Inc., 5,875 %, 15 juill. 2027	597 529	573 364
689 000	USD	Service Properties Trust, 3,950 %, 15 janv. 2028	836 517	800 926
55 000	USD	Spectrum Brands Inc., 5,750 %, 15 juill. 2025	73 491	71 278
459 000	USD	Sprint Capital Corporation, 6,875 %, 15 nov. 2028	626 797	727 359
355 000	USD	Sprint Communications Inc., 6,000 %, 15 nov. 2022	469 313	477 357
600 000	USD	Sprint Corporation, 7,125 %, 15 juin 2024	763 088	868 066
175 000	USD	Taylor Morrison Communities Inc., 5,875 %, 15 juin 2027	251 823	242 465
323 000	USD	Terrier Media Buyer Inc., 8,875 %, 15 déc. 2027	446 333	436 784
1 469 000	USD	The ServiceMaster Company LLC, 7,450 %, 15 août 2027	2 056 670	2 164 543
348 000	USD	TRI Pointe Group Inc., 5,700 %, 15 juin 2028	505 945	483 343
365 000	USD	US Foods Inc., 4,750 %, 15 févr. 2029	469 123	458 695
			34 251 562	33 688 978
Industrie (12,1 %)				
416 215	USD	ACProducts Inc., emprunt à terme B, 18 août 2025	556 973	533 681
792 000	USD	AI Convoy (Luxembourg) SARL, emprunt à terme B en USD, 17 janv. 2027	1 053 900	993 285
300 000	USD	Alliance Laundry Systems LLC, emprunt à terme B, 8 oct. 2027	395 382	375 832
150 000	USD	American Trailer World Corporation, emprunt à terme B, 17 févr. 2028	189 495	186 738
159 286	USD	Ameriforge Group Inc., emprunt à terme de sortie, 8 juin 2022	214 393	116 101
10 366	USD	Ameriforge Group Inc., emprunt à terme, 31 déc. 2023	13 066	7 556

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)				
635 447	USD	Apex Tool Group LLC, emprunt à terme B, 1er août 2024	823 458	796 997
691 250	USD	Api Group DE Inc., emprunt à terme B, 1er oct. 2026	910 914	865 436
534 875	USD	Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B, 22 mai 2025	685 421	670 497
1 179 933	USD	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC, emprunt à terme B3, 15 janv. 2025	1 583 592	1 476 548
452 250	USD	Brookfield WEC Holdings Inc, emprunt à terme, 1er août 2025	577 230	562 963
148 875	USD	Cardtronics USA Inc., emprunt à terme B, 29 juin 2027	199 548	186 811
119 232	USD	Coinamatic Canada Inc., emprunt à terme en CAD assorti d'un privilège de premier rang, 16 mai 2022	153 709	149 152
300 000	USD	CP Atlas Buyer Inc, emprunt à terme B, 23 nov. 2027	385 291	374 241
668 458	USD	Dayco Products LLC, emprunt à terme B, 19 mai 2023	876 482	756 046
149 625	USD	DXP Enterprises Inc., emprunt à terme, 16 déc. 2027	188 291	187 564
336 997	USD	Dynacast International LLC, emprunt à terme FDE, 4 févr. 2028	418 994	436 209
190 332	USD	Dynasty Acquisition Company Inc., emprunt à terme B2 en CAD, 6 avr. 2026	233 128	231 117
354 017	USD	Dynasty Acquisition Company Inc., emprunt à terme B1, 6 avr. 2026	433 617	429 878
826 625	USD	EnergySolutions LLC, emprunt à terme B, 9 mai 2025	1 060 315	1 031 029
1 255 346	USD	EWT Holdings III Corporation, emprunt à terme, 20 déc. 2024	1 668 436	1 573 650
322 563	USD	Gardner Denver Inc., emprunt à terme B en USD, 1er mars 2027	432 867	404 098
74 250	USD	Gardner Denver Inc., emprunt à terme B2 en USD, 1er mars 2027	98 648	92 144
1 312 801	USD	Gates Global LLC, emprunt à terme B3, 31 mars 2027	1 648 953	1 644 641
816 020	USD	GFL Environmental Inc., emprunt à terme, 30 mai 2025	1 050 630	1 025 126

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Industrie (suite)				
288 564	USD	GrafTech Finance Inc., emprunt à terme B, 12 févr. 2025	367 456	362 185
274 358	USD	Granite Holdings US Acquisition Company, emprunt à terme B, 30 sept. 2026	351 274	343 493
100 000	USD	Harsco Corporation, emprunt à terme, 5 mars 2028	125 957	124 570
346 500	USD	Ingersoll-Rand Services Company, emprunt à terme en USD, 1er mars 2027	460 355	430 003
585 000	USD	JetBlue Airways Corporation, emprunt à terme, 17 juin 2024	781 389	752 170
625 000	USD	Kenan Advantage Group Inc., emprunt à terme B, 12 mars 2026	778 432	781 019
149 185	USD	LSC Communications Inc., emprunt à terme B, 30 sept. 2022	191 371	13 205
124 688	USD	MI Windows and Doors LLC, emprunts à terme, 18 déc. 2027	157 518	157 038
1 149 332	USD	MPH Acquisition Holdings LLC, emprunt à terme B, 7 juin 2023	1 503 735	1 435 831
265 337	USD	Neenah Foundry Company, emprunt à terme, 13 déc. 2022	338 121	283 432
322 969	USD	Northstar Group Services Inc., emprunt à terme B, 9 nov. 2026	411 905	405 706
325 000	USD	PODS LLC, emprunt à terme B, 24 mars 2028	405 314	406 215
150 000	USD	Protective Industrial Products Inc., emprunt à terme, 20 janv. 2028	188 712	187 798
568 192	USD	Robertshaw US Holding Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2025	733 146	668 526
198 000	USD	Rockwood Service Corporation, emprunt à terme, 23 janv. 2027	257 433	248 827
511 430	USD	Serta Simmons Bedding LLC, emprunt à terme de premier rang avec super priorité, 10 août 2023	671 404	647 374
1 691 785	USD	Serta Simmons Bedding LLC, emprunt à terme de second rang avec super priorité, 10 août 2023	2 132 021	2 035 708
Industrie (suite)				
597 000	USD	Tech Data Corporation, prêt garanti par des actifs, emprunt à terme, 30 juin 2025	802 681	751 891
835 657	USD	Titan Acquisition Limited, emprunt à terme B, 28 mars 2025	1 091 464	1 028 072
1 733 508	USD	TransDigm Inc., emprunt à terme G, 22 août 2024	2 299 826	2 136 563
1 986 006	USD	Uber Technologies Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2025	2 506 836	2 481 997
324 188	USD	Vertical Midco GmbH, emprunt à terme B en USD, 30 juill. 2027	431 315	407 916
719 607	USD	WASH Multifamily Laundry Systems LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 16 mai 2022	928 195	900 185
924 585	USD	WP CPP Holdings LLC, emprunt à terme, 30 avr. 2025	1 210 978	1 129 392
			34 979 571	33 226 456
Technologies de l'information (19,3 %)				
11 538	USD	Allegro Microsystems Inc., emprunt à terme, 30 sept. 2027	15 254	14 428
2 706 892	USD	Applied Systems Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2024	3 420 220	3 387 934
744 304	USD	Aptean Inc., emprunt à terme, 23 avr. 2026	975 388	925 623
225 000	USD	AQA Acquisition Holding Inc., emprunt à terme, 3 mars 2028	291 435	282 757
99 500	USD	Ascend Learning LLC, emprunt à terme progressif, 12 juill. 2024	129 928	124 989
925 000	USD	Avast Software BV, emprunt à terme en USD, 15 mars 2028	1 150 914	1 161 357
1 270 968	USD	Banff Merger Sub Inc., emprunt à terme en USD, 2 oct. 2025	1 591 329	1 589 057
531 043	USD	Bright Bidco BV, emprunt à terme B, 30 juin 2024	672 725	507 671
299 250	USD	Camelot U.S. Acquisition 1 Company, emprunt à terme B progressif, 30 oct. 2026	396 161	375 362
634 118	USD	CCC Information Services Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 avr. 2024	821 992	795 568

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
1 851 563	USD	CenturyLink Inc., emprunt à terme B, 15 mars 2027	2 434 535	2 298 864
2 492 625	USD	Ceridian HCM Holding Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2025	3 305 487	3 084 517
150 000	USD	Cloudera Inc., emprunt à terme B, 22 déc. 2027	190 861	188 034
564 524	USD	CommScope Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2026	743 336	704 116
381 691	USD	Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme B, 22 avr. 2027	517 781	479 671
665 458	USD	CPI International Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 26 juill. 2024	854 196	832 884
375 000	USD	Delta TopCo Inc., emprunt à terme B, 1er déc. 2027	495 174	470 182
299 250	USD	ECI Macola Max Holdings LLC, emprunt à terme, 9 nov. 2027	391 636	374 814
748 848	USD	Electro Rent Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2024	972 127	939 509
2 175 909	USD	Epicor Software Corporation, emprunt à terme, 30 juill. 2027	2 791 139	2 725 064
1 217 266	USD	Finastra USA Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 13 juin 2024	1 574 675	1 497 073
299 000	USD	First Advantage Holdings LLC, emprunt à terme B, 31 janv. 2027	381 777	372 583
199 000	USD	GlobalLogic Holdings Inc., emprunt à terme progressif B2, 14 sept. 2027	261 216	250 396
575 000	USD	Grab Holdings Inc.., emprunt à terme B, 29 janv. 2026	705 219	733 442
225 000	USD	Greeneden U.S. Holdings II LLC, emprunt à terme B4 en USD, 1er déc. 2027	294 052	282 545
2 537 923	USD	Hyland Software Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1er juill. 2024	3 326 871	3 183 648
425 000	USD	IGT Holding IV AB, emprunts à terme en USD, 22 mars 2028	533 525	531 761
149 241	USD	Imperva Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 janv. 2026	196 309	187 258

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
1 588 000	USD	Informatica LLC, emprunt à terme B en USD, 25 févr. 2027	2 093 501	1 978 178
323 761	USD	IPC Corporation, emprunt à terme B, 6 août 2021	387 662	332 006
175 000	USD	Ivanti Software Inc., emprunt à terme B à intérêts ajoutés, 1er déc. 2027	221 633	218 548
124 688	USD	Liftoff Mobile Inc., emprunt à terme, 17 mars 2028	157 518	155 911
399 000	USD	LogMeIn Inc., emprunt à terme B, 31 août 2027	515 808	499 901
469 063	USD	MA FinanceCo. LLC, emprunt à terme B en USD, 5 juin 2025	629 683	591 681
121 747	USD	MACOM Technology Solutions Holdings Inc., emprunt à terme à intérêts ajoutés, 17 mai 2024	164 737	151 890
125 000	USD	MedAssets Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 janv. 2028	158 385	156 145
592 481	USD	Monitronics International Inc., reprise de prêt à terme, 29 mars 2024	717 835	723 475
124 373	USD	Navicure Inc., emprunt à terme B, 22 oct. 2026	156 021	156 105
407 000	USD	NCR Corporation, emprunt à terme, 28 août 2026	539 705	507 641
175 000	USD	Nielsen Consumer Inc., emprunt à terme B en USD, 6 mars 2028	222 279	218 933
650 000	USD	Panther Commercial Holdings Limited Partnership, emprunt à terme, 7 janv. 2028	827 193	812 090
150 000	USD	PointClickCare Technologies Inc., emprunt à terme B, 29 déc. 2027	190 197	187 916
300 000	USD	Project Ruby Ultimate Parent Corporation, emprunts à terme, 3 mars 2028	377 453	375 125
375 000	USD	Rackspace Hosting Inc., emprunt à terme, 15 févr. 2028	476 966	467 021
575 000	USD	RealPage Inc., emprunt à terme, 17 févr. 2028	727 105	718 688
399 000	USD	Redstone Buyer LLC, emprunt à terme, 1er sept. 2027	527 009	502 468

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information (suite)				
99 750	USD	Sabre GLBL Inc., emprunt à terme B, 17 déc. 2027	125 776	126 348
116 251	USD	SkillSoft Corporation, emprunt à terme de sortie prioritaire à remboursement rétroactif, 27 déc. 2024	145 161	149 624
384 093	USD	SkillSoft Corporation, emprunt à terme de second rang assorti d'une possibilité de paiement anticipé, 27 avr. 2025	489 054	480 880
1 465 756	USD	SolarWinds Holdings Inc., emprunt à terme B, 5 févr. 2024	1 915 095	1 804 945
1 787 137	USD	Solera LLC, emprunt à terme B en USD, 3 mars 2023	2 301 290	2 231 624
690 749	USD	SS&C European Holdings SARL, emprunt à terme B4, 16 avr. 2025	912 995	858 190
925 127	USD	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme B3, 16 avr. 2025	1 222 783	1 149 367
200 000	USD	Symplr Software Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	257 725	251 591
461 938	USD	Syniverse Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 mars 2023	575 809	571 913
1 019 881	USD	The Ultimate Software Group Inc., emprunt à terme progressif, 4 mai 2026	1 305 859	1 280 083
693 018	USD	The Ultimate Software Group Inc., emprunt à terme B, 4 mai 2026	920 032	869 101
662 121	USD	Tibco Software Inc., emprunt à terme B3, 30 juin 2026	887 910	821 340
150 000	USD	Ultra Clean Holdings Inc., emprunt à terme B, 27 août 2025	189 048	188 505
200 000	USD	Valkyr Purchaser LLC, emprunt à terme B, 29 oct. 2027	263 795	251 340
630 176	USD	Verifone Systems Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 août 2025	829 342	773 794
646 754	USD	Veritas US Inc., emprunt à terme B en USD, 1er sept. 2025	813 423	813 284
629 021	USD	Vero Parent Inc., emprunt à terme B, 16 août 2024	810 059	789 503
Technologies de l'information (suite)				
175 000	USD	Verscend Holding Corporation, emprunt à terme B progressif, 27 août 2025	222 294	219 373
1 014 306	USD	Verscend Holding Corporation, emprunt à terme B, 27 août 2025	1 329 291	1 276 500
571 120	USD	VS Buyer LLC, emprunt à terme B, 28 févr. 2027	743 456	714 587
125 000	USD	WEX Inc., emprunt à terme, 18 mars 2028	155 550	156 498
			54 941 699	52 833 219
Matériaux (4,3 %)				
175 000	USD	Aruba Investments Inc., emprunt à terme en USD, 24 nov. 2027	230 682	219 922
298 500	USD	Asplundh Tree Expert LLC, emprunt à terme B, 7 sept. 2027	377 736	374 053
250 000	USD	Atotech BV, emprunt à terme B en USD, 5 mars 2028	314 893	312 997
991 240	USD	Flex Acquisition Company Inc., emprunt à terme progressif, 29 juin 2025	1 312 681	1 223 448
200 000	USD	Flex Acquisition Company Inc., emprunt à terme, 23 févr. 2028	248 979	248 002
59 983	USD	Flint Group GmbH, emprunt à terme C en USD, 21 sept. 2023	73 807	73 308
362 849	USD	Flint Group US LLC, emprunt à terme B2 en USD assorti d'un privilège de premier rang, 21 sept. 2023	477 227	443 453
200 000	USD	Gemini HDPE LLC, emprunt à terme B, 31 déc. 2027	252 787	250 397
598 500	USD	Illuminate Buyer LLC, emprunt à terme, 30 juin 2027	760 835	747 904
625 000	USD	INEOS Styrolution U.S. Holding LLC, emprunt à terme B en USD, 29 janv. 2026	785 459	781 903
200 000	USD	LSF11 Skyscraper Holdco SARL, emprunt à terme B3 en USD, 29 sept. 2027	248 879	250 712
740 912	USD	LTI Holdings Inc., emprunt à terme à intérêts ajoutés assorti d'un privilège de premier rang, 6 sept. 2025	962 640	915 684
200 000	USD	NIC Acquisition Corporation, emprunt à terme, 29 déc. 2027	251 476	249 926

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matériaux (suite)			
621 732 USD	PMHC II Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mars 2025	805 833	759 844
367 049 USD	PQ Corporation, emprunt à terme B progressif en USD, 7 févr. 2027	493 236	460 925
100 000 USD	Proampac PG Borrower LLC, emprunt à terme, 3 nov. 2025	127 025	125 450
571 087 USD	Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme en USD, 5 févr. 2023	737 397	715 217
374 063 USD	Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme B2, 5 févr. 2026	490 774	464 502
350 000 USD	Spa Holdings 3 Oy, emprunt à terme B en USD, 11 mars 2028	434 303	440 028
1 408 115 USD	Starfruit Finco BV, emprunt à terme B en USD, 1er oct. 2025	1 860 393	1 740 823
250 000 USD	Trinseo Materials Operating SCA, emprunt à terme, 18 mars 2028	311 373	310 902
525 000 USD	Tronox Finance LLC, emprunt à terme B, 10 mars 2028	660 868	655 644
		12 219 283	11 765 044
Services aux collectivités (0,5 %)			
716 738 USD	Calpine Corporation, emprunt à terme B5, 16 déc. 2027	905 590	894 892
491 250 USD	UGI Energy Services LLC, emprunt à terme B, 13 août 2026	646 552	616 197
		1 552 142	1 511 089
Services de communication – Actions (0,2 %)			
10 675	Cumulus Media Inc., A	190 134	122 213
5 154	Cumulus Media Inc., B	86 670	59 006
9 050	Global Eagle Entertainment Inc.*	227 333	227 122
		504 137	408 341
Consommation discrétionnaire – Actions (0,0 %)			
2 902	David's Bridal Inc.*	84 297	–
81	David's Bridal Inc., priv., A*	–	–
137	David's Bridal Inc., priv., A-1*	–	–
329	David's Bridal Inc., priv., B*	35 362	–
560	David's Bridal Inc., bons de souscription, 26 nov. 2022*	–	–
		119 659	–

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Biens de consommation de base – Actions (0,0 %)			
883	Crossmark Holdings Inc.	94 767	61 032
124	PFS Holding Corporation*	19 718	62 937
		114 485	123 969
Énergie – Actions (0,1 %)			
456	ACNR Holdings Inc., priv.	–	47 850
466	Fieldwood Energy Inc.*	20 650	–
2 015	Fieldwood Energy Inc., droits*	55 195	–
62 036	McDermott International Inc., A	294 770	63 343
965	Murray Energy Corporation, A	14 627	15 766
674	Paragon Offshore Finance Company, A*	957	–
337	Paragon Offshore Finance Company, B	8 295	2 647
15 043	RDV Resources Properties LLC, A*	–	–
29 799	Samson Resources II LLC, A	395 808	196 604
		790 302	326 210
Finance – Actions (0,0 %)			
5 548	Sheridan Investment Partners II Limited Partnership	69 306	697
Soins de santé – Actions (0,1 %)			
13 620	Akorn Inc., A	207 989	263 162
893	Alliance Healthcare Services Inc., bons de souscription, 15 oct. 2030*	–	9 507
		207 989	272 669
Industrie – Actions (0,0 %)			
5 083	Ameriforge Group Inc.*	240 296	76 462
Technologies de l'information – Actions (0,3 %)			
12 274	Answers Corporation*	213 573	5 398
3 597	SkillSoft Corporation, A	684 632	745 858
		898 205	751 256
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total des placements (95,4 %)		274 629 757	261 665 587
Contrats de change à terme (0,8 %)			
	Voir Tableau A	–	2 184 499
Total du portefeuille (96,2 %)		**274 629 757**	**263 850 086**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 Fonds de revenu à taux variable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

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

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
1 576 800 USD	2 000 000 CAD	0,7884	30 avril 2021	(18 561)	HSBC Bank USA, NA	A
92 095 154 CAD	71 888 206 USD	1,2811	30 avril 2021	1 758 911	State Street Bank and Trust Company	AA
91 227 282 CAD	72 592 769 USD	1,2567	28 mai 2021	5 757	HSBC Bank USA, NA	A
89 393 674 CAD	70 793 251 USD	1,2627	30 juin 2021	438 392	Citibank NA	A
				2 184 499		

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

Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un revenu à court terme élevé en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres d'emprunt à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis.

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Emprunts à terme :	
Technologies de l'information	19,3
Industrie	12,1
Soins de santé	10,7
Consommation discrétionnaire	10,3
Services de communication	8,3
Finance	8,0
Matériaux	4,3
Biens de consommation de base	3,6
Énergie	2,3
Services aux collectivités	0,5
Sous-total	**79,4**
Obligations à rendement élevé	12,3
Obligations de sociétés	2,8
Contrats de change à terme	0,8
Technologies de l'information – Actions	0,3
Obligations de marchés émergents	0,2
Services de communication – Actions	0,2
Énergie – Actions	0,1
Soins de santé – Actions	0,1
Biens de consommation de base – Actions	0,0
Industrie – Actions	0,0
Finance – Actions	0,0
Consommation discrétionnaire – Actions	0,0

30 septembre 2020	(%)
Emprunts à terme :	
Technologies de l'information	17,8
Industrie	11,6
Soins de santé	11,3
Services de communication	11,3
Consommation discrétionnaire	8,5
Finance	7,4
Matériaux	4,0
Biens de consommation de base	3,6
Énergie	2,3
Services aux collectivités	0,8
Sous-total	**78,6**
Obligations à rendement élevé	13,3
Obligations de sociétés	3,3
Obligations de marchés émergents	0,4
Technologies de l'information – Actions	0,3
Énergie – Actions	0,2
Industrie – Actions	0,1
Services de communication – Actions	0,0
Consommation discrétionnaire – Actions	0,0
Biens de consommation de base – Actions	0,0
Finance – Actions	0,0
Contrats de change à terme	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	80,2
Titres à revenu fixe internationaux	9,2
Titres à revenu fixe canadiens	5,3
Contrats de change à terme	0,8
Actions américaines	0,7

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	82,0
Titres à revenu fixe internationaux	8,6
Titres à revenu fixe canadiens	5,0
Actions américaines	0,6
Contrats de change à terme	0,0

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 761 000 $ (676 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

Risque de crédit

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
AA	7,6	6,0
A	0,2	(0,2)
BBB	4,6	4,5
BB	22,9	21,9
B	53,7	53,1
CCC	9,2	9,0
D	1,1	0,6
Non noté	3,2	6,5

Risque de taux d'intérêt

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Moins de 1 an	688	3 092
1 à 3 ans	34 126	26 678
3 à 5 ans	102 381	120 778
Plus de 5 ans	122 511	110 385

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 889 000 $ (912 000 $ 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 (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier	27 084	40 450

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

Risque de change

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	277 636	(268 532)	9 104	3,3

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	275 539	(268 307)	7 232	2,7

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 182 000 $ (145 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	181	1 398	381	1 960
Instruments de créance	–	259 326	380	259 706
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	181	260 724	761	261 666
Actifs dérivés	–	2 203	–	2 203
Passifs dérivés	–	(19)	–	(19)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76	1 247	240	1 563
Instruments de créance	–	260 497	436	260 933
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	76	261 744	676	262 496
Actifs dérivés	–	1 228	–	1 228
Passifs dérivés	–	(1 198)	–	(1 198)

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

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	240	436	676
Placements achetés au cours de la période	247	55	302
Produit des ventes au cours de la période	–	(225)	(225)
Transferts nets au cours de la période	0	–	0
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	34	34
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(106)	80	(26)
Solde à la clôture de la période	381	380	761
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(103)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	384	699	1 083
Placements achetés au cours de la période	120	561	681
Produit des ventes au cours de la période	(2)	(498)	(500)
Transferts nets au cours de la période	0	(140)	(140)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(218)	(305)	(523)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(44)	119	75
Solde à la clôture de la période	240	436	676
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(190)

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 140 000 $ ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, principalement en raison d'un changement de méthode d'évaluation, ces placements étant maintenant évalués en fonction des cours cotés de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 265 $	– $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71	150
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	6	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	1	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	1	–
Dividendes et intérêts à recevoir	–	–
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
	1 344	150
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	0	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	1	–
Charges à payer [note 7 b)]	–	–
Montant à payer pour le rachat de parts	–	–
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	1	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	–	–
	2	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 342 $	150 $
Placements, au coût (note 2)	1 260 $	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	1 301 $	113 $
Parts de série F	41 $	37 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	25,74 $	25,00 $
Parts de série F	26,35 $	25,00 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

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.

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Revenus	
Dividendes	6 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5
Gain (perte) net sur les placements	15
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(0)
Gain (perte) net sur les dérivés	6
Revenus de prêts de titres (note 2)	0
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	1
Total des revenus (pertes), montant net	22
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	22
Rapports annuels et intermédiaires	7
Honoraires d'audit	6
Droits de garde et frais bancaires	3
Frais juridiques	–
Droits d'inscription	12
Intérêts	–
Frais du comité d'examen indépendant	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1
Total des charges	62
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(55)
Charges, montant net	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	13 $
Parts de série F	2 $
Parts de série FV	– $
Parts de série I	– $
Parts de série O	– $
Parts de série Q	– $
Parts de série T	– $
Parts de série V	– $
Parts de série W	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	0,60 $
Parts de série F	1,35 $
Parts de série FV	– $
Parts de série I	– $
Parts de série O	– $
Parts de série Q	– $
Parts de série T	– $
Parts de série V	– $
Parts de série W	– $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(10)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5)
Achats de placements et de dérivés	(1 358)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	108
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 250)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 236
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(65)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 171
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(79)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	71 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 $

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

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

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour la période close le 31 mars	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série OPC	**113 $**
Parts de série F	**37**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**150**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	13
Parts de série F	2
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	15
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série OPC	1 240
Parts de série F	2
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	1 242
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	8
Parts de série F	–
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	8
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série OPC	(65)
Parts de série F	–
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	(65)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 185

Pour la période close le 31 mars	2021
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série OPC	(3) $
Parts de série F	–
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	(3)
Gains en capital	
Parts de série OPC	(5)
Parts de série F	–
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	(5)
Remboursement de capital	
Parts de série OPC	–
Parts de série F	–
Parts de série FV	–
Parts de série I	–
Parts de série O	–
Parts de série Q	–
Parts de série T	–
Parts de série V	–
Parts de série W	–
	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	**1 301**
Parts de série F	**41**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 342 $**

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

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions canadiennes (1,2 %)			
554	FNB Actions canadiennes AGFiQ†	15 868	16 451
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (0,4 %)			
183	iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	5 997	5 781
FNB – Actions internationales (21,2 %)			
2 586	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ†	79 598	79 235
2 350	FNB Actions internationales AGFiQ†	67 496	68 361
103	Franklin FTSE India ETF	3 667	3 623
67	iShares MSCI Brazil ETF	2 961	2 816
96	iShares MSCI China ETF	10 395	9 857
531	iShares MSCI Germany ETF	21 458	22 315
4	iShares MSCI Israel ETF	280	324
279	iShares MSCI Japan ETF	23 898	24 024
118	iShares MSCI Mexico ETF	6 385	6 500
89	iShares MSCI Netherlands ETF	4 723	5 162
113	iShares MSCI Russia Capped ETF	5 531	5 604
163	iShares MSCI Singapore Capped ETF	4 572	4 797
142	iShares MSCI South Africa ETF	8 654	8 812
134	iShares MSCI South Korea Capped ETF	14 309	15 105
112	iShares MSCI Sweden ETF	5 886	6 272
86	iShares MSCI Taiwan Capped ETF	6 009	6 480
315	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	15 942	15 288
		281 764	284 575
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (24,8 %)			
4 064	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ†	113 319	109 565
1 795	iShares International Aggregate Bond ETF	127 397	123 752
30	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4 301	4 105
1 321	Vanguard Total International Bond ETF	97 336	94 825
		342 353	332 247
FNB – Actions américaines (38,9 %)			
8 770	FNB Actions américaines AGFiQ†	329 017	340 802
243	iShares Core S&P 500 ETF	116 805	121 486
435	iShares MBS ETF	61 030	59 269
		506 852	521 557
FNB – Titres à revenu fixe américains (7,7 %)			
1 723	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	32 395	32 306
2 179	iShares U.S. Treasury Bond ETF	75 211	71 718
		107 606	104 024
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(756)	–
Total des placements (94,2 %)		1 259 684	1 264 635
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(477)
Total du portefeuille (94,2 %)		**1 259 684**	**1 264 158**

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 Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
313 692 CAD	250 000 USD	1,2548	9 avril 2021	(477)	Banque Nationale du Canada	A
				(477)		

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

Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	46,6
FNB – Titres internationaux	35,8
Chine	1,9
Japon	1,8
Allemagne	1,7
Canada	1,6
Corée du Sud	1,1
Afrique du Sud	0,6
Mexique	0,5
Taïwan	0,5
Suède	0,5
Russie	0,4
Pays-Bas	0,4
Singapour	0,3
Inde	0,3
Brésil	0,2
Israël	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Actions américaines	38,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	24,8
FNB – Actions internationales	21,2
FNB – Titres à revenu fixe américains	7,7
FNB – Actions canadiennes	1,2
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	46,6
Actions internationales	46,0
Actions canadiennes	1,6
Contrats de change à terme	(0,0)

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions américaines AGFiQ	341	0,2
FNB Actions internationales AGFiQ	68	0,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	79	0,1
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	110	0,1
FNB Actions canadiennes AGFiQ	16	0,0
Franklin FTSE India ETF	4	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	32	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	124	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	9	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	5	0,0
iShares MSCI Sweden ETF	6	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	6	0,0
iShares MSCI Germany ETF	22	0,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	5	0,0
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	15	0,0
iShares MSCI Mexico ETF	7	0,0
iShares U.S. Treasury Bond ETF	72	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	95	0,0
iShares MBS ETF	59	0,0
iShares MSCI Israel ETF	0	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	15	0,0
iShares MSCI Japan ETF	24	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	6	0,0
iShares MSCI China ETF	10	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	6	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	3	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	121	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4	0,0

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

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

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

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

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

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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice de référence mixte	195	s. o.

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

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

Risque de change
Les montants figurant dans 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 au 31 mars 2021 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	613	(314)	299	22,3

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

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 265	–	–	1 265
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 265	–	–	1 265
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	0	–	0

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

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

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

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

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	115	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	120	–

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**304 860 $**	170 307 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**270**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**643**	257
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**10 162**	12 002
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 129**	233
Montant à recevoir sur la vente de placements	**2 803**	2 987
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**839**	702
Remboursement d'impôts à recevoir	**3**	2
	320 709	186 490
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**121**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**574**	899
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**30**	9
Charges à payer [note 7 b)]	**70**	67
Montant à payer pour le rachat de parts	**123**	125
Montant à payer pour les distributions	**231**	7
Montant à payer pour l'achat de placements	**6 345**	3 720
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	7 494	4 827
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**313 215 $**	181 663 $
Placements, au coût (note 2)	**278 112 $**	153 351 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**56 585 $**	16 678 $
Parts de série F	**43 051 $**	17 215 $
Parts de série FV	**266 $**	133 $
Parts de série I	**206 557 $**	143 275 $
Parts de série O	**1 $**	– $
Parts de série Q	**1 523 $**	779 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**3 342 $**	2 621 $
Parts de série W	**1 890 $**	962 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**15,63 $**	13,92 $
Parts de série F	**15,99 $**	14,19 $
Parts de série FV	**14,78 $**	13,26 $
Parts de série I	**13,65 $**	12,07 $
Parts de série O	**16,10 $**	– $
Parts de série Q	**16,42 $**	14,51 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**12,23 $**	10,85 $
Parts de série W	**16,46 $**	14,55 $

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.

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	710 $	360 $
Intérêts à distribuer (note 2)	245	913
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 471	1 592
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 210	(10 634)
Gain (perte) net sur les placements	21 636	(7 769)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	8 155	(4 774)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	442	(1 519)
Gain (perte) net sur les dérivés	8 597	(6 293)
Revenus de prêts de titres (note 2)	21	4
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	104	39
Total des revenus (pertes), montant net	30 358	(14 019)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	472	172
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	97	62
Rapports annuels et intermédiaires	8	7
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	12	11
Frais juridiques	2	–
Droits d'inscription	14	12
Intérêts	–	2
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	62	27
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	71	45
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	44	2
Total des charges	790	348
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(44)	(30)
Charges, montant net	746	318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 612 $	(14 337) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	3 839 $	(1 008) $
Parts de série F	2 479 $	(810) $
Parts de série FV	24 $	(0) $
Parts de série I	22 541 $	(12 383) $
Parts de série O	0 $	– $
Parts de série Q	132 $	(36) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	380 $	(54) $
Parts de série W	217 $	(46) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,47 $	(0,89) $
Parts de série F	1,41 $	(0,82) $
Parts de série FV	1,74 $	(0,76) $
Parts de série I	1,67 $	(1,14) $
Parts de série O	1,28 $	– $
Parts de série Q	2,12 $	(0,70) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	1,50 $	(1,11) $
Parts de série W	2,02 $	(0,70) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 612 $	(14 337) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(18 626)	3 182
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 652)	12 153
Achats de placements et de dérivés	(194 282)	(67 338)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	90 956	22 657
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(137)	(114)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	21	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	3	(22)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(103 106)	(43 819)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(519)	(109)
Produit de l'émission de parts rachetables	156 977	55 749
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 192)	(5 131)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	101 266	50 509
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 840)	6 690
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 002	20 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 162 $	26 938 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	98 $	814 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	651 $	300 $

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

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**16 678 $**	13 060 $
Parts de série F	**17 215**	11 225
Parts de série FV	**133**	1
Parts de série I	**143 275**	97 598
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**779**	625
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**2 621**	399
Parts de série W	**962**	862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**181 663**	123 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**3 839**	(1 008)
Parts de série F	**2 479**	(810)
Parts de série FV	**24**	(0)
Parts de série I	**22 541**	(12 383)
Parts de série O	**0**	–
Parts de série Q	**132**	(36)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**380**	(54)
Parts de série W	**217**	(46)
	29 612	(14 337)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**39 182**	2 639
Parts de série F	**25 764**	2 882
Parts de série FV	**122**	–
Parts de série I	**90 662**	50 000
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**639**	16
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**1 013**	331
Parts de série W	**920**	–
	158 303	55 868
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 002**	131
Parts de série F	**433**	111
Parts de série FV	**5**	–
Parts de série I	**4 729**	1 832
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**27**	12
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**52**	9
Parts de série W	**47**	12
	6 295	2 107
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(2 911)**	(2 270)
Parts de série F	**(2 109)**	(2 779)
Parts de série FV	**(10)**	–
Parts de série I	**(49 714)**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(25)**	(14)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(651)**	(86)
Parts de série W	**(200)**	(56)
	(55 620)	(5 205)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**108 978**	52 770

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(20) $**	(24) $
Parts de série F	**(11)**	(47)
Parts de série FV	**(0)**	–
Parts de série I	**(292)**	(917)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(2)**	(6)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(1)**	(4)
Parts de série W	**(4)**	(7)
	(330)	(1 005)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(1 185)**	(124)
Parts de série F	**(720)**	(114)
Parts de série FV	**(8)**	–
Parts de série I	**(4 644)**	(915)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(27)**	(6)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(72)**	(2)
Parts de série W	**(52)**	(8)
	(6 708)	(1 169)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	(6)
Parts de série W	**–**	–
	–	(6)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**131 552**	36 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**56 585**	12 404
Parts de série F	**43 051**	10 468
Parts de série FV	**266**	1
Parts de série I	**206 557**	135 215
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**1 523**	591
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**3 342**	587
Parts de série W	**1 890**	757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**313 215 $**	160 023 $

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Obligations de sociétés (77,3 %)				
1 000 000	USD	2U Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2025	2 260 781	1 970 506
2 310 000	USD	Accolade Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1er avr. 2026	2 981 018	3 176 945
1 200 000	EUR	adidas AG, obligations convertibles, 0,050 %, 12 sept. 2023	2 131 191	2 157 551
180 000	USD	Advanced Micro Devices Inc., obligations convertibles, 2,125 %, 1er sept. 2026	1 766 427	2 232 195
1 550 000	CAD	Groupe Aecon Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 déc. 2023	1 572 375	1 674 000
2 425 000	USD	Air Canada, obligations convertibles, 4,000 %, 1er juill. 2025	3 899 596	4 803 618
1 750 000	USD	Allegheny Technologies Inc., obligations convertibles, 3,500 %, 15 juin 2025	2 949 952	3 454 103
1 500 000	EUR	Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	3 073 025
900 000	USD	Anthem Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 oct. 2042	4 866 086	5 667 931
2 250 000	USD	Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025	3 040 200	3 389 697
535 000	USD	Atlassian Inc., obligations convertibles, 0,625 %, 1er mai 2023	1 702 633	1 732 102
750 000	USD	Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	1 728 840	1 726 355
2 375 000	USD	Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er mai 2025	3 926 309	4 387 454
1 800 000	CAD	Canaccord Genuity Group Inc., obligations convertibles, 6,250 %, 31 déc. 2023	1 825 417	2 250 540
1 450 000	CAD	Canopy Growth Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 15 juill. 2023	1 808 095	1 665 151
675 000	USD	Chegg Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 mars 2025	974 604	1 474 722
3 900 000	USD	Cheniere Energy Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 15 mars 2045	4 068 758	4 004 116
2 400 000	USD	Cloudflare Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 15 mai 2025	5 103 759	5 958 643

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
900 000	USD	CNX Resources Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2026	1 520 995	1 528 361
850 000	USD	Colliers International Group Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 1er juin 2025	2 152 353	1 961 473
1 500 000	USD	CONMED Corporation, obligations convertibles, 2,625 %, 1er févr. 2024	2 721 403	2 946 559
920 000	USD	Cree Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1er sept. 2023	1 577 200	2 131 735
550 000	USD	DexCom Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er déc. 2023	1 671 502	1 523 199
1 175 000	CAD	DIRTT Environmental Solution, obligations convertibles, 6,000 %, 31 janv. 2026	1 175 000	1 180 875
1 810 000	USD	DraftKings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2028	2 286 900	2 250 743
800 000	CHF	Dufry One BV, obligations convertibles, 1,000 %, 4 mai 2023	2 184 904	2 090 072
2 400 000	CAD	Element Fleet Management Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 30 juin 2024	2 492 849	3 072 000
1 125 000	USD	Endeavour Mining Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 15 févr. 2023	1 510 569	1 592 349
2 000 000	USD	Enphase Energy Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er mars 2028	2 545 200	2 318 551
450 000	USD	Farfetch Limited, obligations convertibles, 3,750 %, 1er mai 2027	2 285 561	1 943 251
1 750 000	USD	Fiverr International Limited, obligations zéro coupon convertibles, 1er nov. 2025	2 310 823	2 744 853
2 625 000	USD	fuboTV Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 15 févr. 2026	3 749 696	2 826 691
1 225 000	USD	GoPro Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 nov. 2025	2 214 308	2 222 669
845 000	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., obligations convertibles, 4,125 %, 1er sept. 2022	1 071 444	2 188 918

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
1 500 000	EUR	HelloFresh SE, obligations convertibles, 0,750 %, 13 mai 2025	2 602 124	3 251 249
1 050 000	USD	IAC FinanceCo Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1er oct. 2022	3 092 127	4 132 619
1 850 000	USD	IH Merger Sub LLC, obligations convertibles, 3,500 %, 15 janv. 2022	2 961 306	3 286 820
2 475 000	USD	IMAX Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1er avr. 2026	3 129 562	3 075 497
1 475 000	CAD	Innergex énergie renouvelable inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2025	1 561 527	1 777 375
825 000	USD	Inphi Corporation, obligations convertibles, 0,750 %, 15 avr. 2025	1 574 503	1 576 550
1 700 000	USD	Ionis Pharmaceutical Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 nov. 2021	2 491 837	2 164 430
2 050 000	USD	Jazz Investments I Limited, obligations convertibles, 1,500 %, 15 août 2024	2 706 983	2 783 944
1 500 000	USD	JPMorgan Chase Bank NA, obligations zéro coupon convertibles, 7 août 2022	2 125 513	2 651 323
1 425 000	USD	JPMorgan Chase Bank NA, obligations convertibles, 0,125 %, 1er janv. 2023	2 070 614	1 995 664
900 000	USD	Liberty Broadband Corporation, obligations convertibles, 2,750 %, 30 sept. 2050	1 268 239	1 142 805
1 000 000	USD	Liberty Interactive LLC, obligations convertibles, 3,500 %, 15 janv. 2031	864 073	1 250 416
1 600 000	USD	LivePerson, Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2026	2 328 571	2 025 800
1 400 000	USD	Lumentum Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2026	2 228 799	2 046 335
1 050 000	USD	Lyft Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 mai 2025	1 931 931	2 335 577
1 800 000	USD	Magnite Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 mars 2026	2 304 783	2 171 615
1 350 000	USD	Marriott Vacations Worldwide Corporation, obligations convertibles, 1,500 %, 15 sept. 2022	1 978 842	2 194 905
1 375 000	USD	Microchip Technology Inc., obligations convertibles, 1,625 %, 15 févr. 2027	2 677 297	3 931 115

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
700 000	USD	Natera Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2027	2 499 102	2 404 852
875 000	USD	Neurocrine Biosciences Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mai 2024	1 850 488	1 478 292
1 250 000	CAD	North American Construction Group Limited, obligations convertibles, 5,000 %, 31 mars 2026	1 250 000	1 216 250
700 000	GBP	Ocado Group PLC., obligations convertibles, 0,750 %, 18 janv. 2027	1 514 025	1 279 460
1 250 000	USD	ON Semiconductor Corporation, obligations convertibles, 1,625 %, 15 oct. 2023	2 361 981	3 256 620
1 065 000	USD	Patrick Industries Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1er févr. 2023	1 645 720	1 560 892
2 250 000	USD	Peloton Interactive Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 févr. 2026	2 998 444	2 673 826
350 000	USD	Penn National Gaming Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 mai 2026	1 587 577	1 983 701
1 100 000	USD	PennyMac Corporation, obligations convertibles, 5,500 %, 1er nov. 2024	1 459 873	1 391 874
2 100 000	USD	Pioneer Natural Resources Company, obligations convertibles, 0,250 %, 15 mai 2025	3 249 952	4 132 784
2 900 000	CAD	Premium Brands Holdings Corporation, obligations convertibles, 4,200 %, 30 sept. 2027	2 980 364	3 146 529
1 900 000	EUR	Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 17 janv. 2022	2 838 229	2 806 373
1 225 000	USD	Repligen Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 juill. 2024	2 004 542	2 702 672
500 000	USD	RH, obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2024	1 498 196	1 773 302
1 750 000	USD	Royal Caribbean Cruises Limited, obligations convertibles, 2,875 %, 15 nov. 2023	2 906 705	2 856 793
1 512 000	EUR	Safran SA, obligations convertibles, 0,875 %, 15 mai 2027	3 389 484	3 162 301
969 500	EUR	Schneider Electric SE, obligations zéro coupon convertibles, 15 juin 2026	2 840 964	2 781 479

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

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

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
1 210 000	USD	Scorpio Tankers Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 15 mai 2025	1 528 495	1 490 195
455 000	USD	Sea Limited, obligations convertibles, 1,000 %, 1er déc. 2024	649 499	2 511 669
450 000	USD	ServiceNow Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1er juin 2022	671 090	2 094 880
1 000 000	USD	Shopify Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 1er nov. 2025	1 455 562	1 432 638
1 500 000	CHF	Sika AG, obligations convertibles, 0,150 %, 5 juin 2025	2 575 447	2 917 514
700 000	USD	Snap Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1er août 2026	945 291	2 074 419
900 000	USD	SolarEdge Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2025	1 439 143	1 444 325
110 000 000	JPY	Sony Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 30 sept. 2022	1 431 620	2 903 945
1 950 000	USD	Southwest Airlines Company, obligations convertibles, 1,250 %, 1er mai 2025	3 227 015	4 207 314
2 600 000	USD	Spotify USA Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	3 308 760	3 099 148
1 275 000	USD	Square Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 1er mars 2025	3 104 656	3 121 466
1 675 000	USD	SSR Mining Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1er avr. 2039	2 728 792	2 452 293
2 150 000	USD	Starwood Property Trust Inc., obligations convertibles, 4,375 %, 1er avr. 2023	2 784 051	2 815 115
450 000	USD	Teradyne Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2023	1 868 873	2 175 112
185 000	USD	Tesla Inc., obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2022	850 813	2 363 546
1 700 000	GBP	Trainline PLC., obligations convertibles, 1,000 %, 14 janv. 2026	3 156 553	2 938 409
1 800 000	USD	Tricon Capital Group Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 31 mars 2022	2 415 069	2 375 163
2 460 000	USD	TripAdvisor Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er avr. 2026	3 108 373	3 238 327
440 000	USD	Twilio Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er juin 2023	2 170 537	2 650 277
1 065 000	EUR	Ubisoft Divertissements SA, obligations zéro coupon convertibles, 24 sept. 2024	1 958 603	1 860 301
1 700 000	EUR	Umicore SA, obligations zéro coupon convertibles, 23 juin 2025	2 784 794	2 629 719
1 460 000	USD	Wayfair Inc., obligations convertibles, 0,625 %, 1er oct. 2025	1 955 120	1 958 630
2 460 000	USD	Western Digital Corporation, obligations convertibles, 1,500 %, 1er févr. 2024	3 277 869	3 157 554
1 125 000	USD	Wix.com Limited, obligations zéro coupon convertibles, 1er juill. 2023	2 561 078	2 849 665
1 275 000	USD	World Wrestling Entertainment Inc., obligations convertibles, 3,375 %, 15 déc. 2023	3 446 643	3 602 154
825 000	USD	Zillow Group Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 mai 2025	1 315 253	2 151 313
1 100 000	USD	Zynga Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1er juin 2024	1 508 806	1 892 188
			219 803 680	242 130 271
Obligations de marchés émergents (1,8 %)				
485 000	USD	Bilibili, Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 juin 2027	1 693 921	1 642 982
15 000 000	HKD	Harvest International Company, obligations zéro coupon convertibles, 21 nov. 2022	2 692 864	3 987 555
			4 386 785	5 630 537
Obligations à rendement élevé (3,2 %)				
12 000 000	USD	Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	457 290	452 412
1 710 000	CAD	Cineplex Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 30 sept. 2025	2 188 862	2 171 700
3 979 000	USD	Ensco PLC, 0,000 %, 1er févr. 2026	433 037	512 542
1 375 000	USD	Meritor Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 15 oct. 2037	1 869 450	2 024 956
30 277	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	9 468	9 259
1 000 000	USD	Trulieve Cannabis Corporation, 9,750 %, 18 juin 2024	1 270 696	1 327 389

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

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

Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)			
2 450 000 USD	Uber Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2025	3 319 283	3 234 785
500 000 CAD	Wildbrain Limited, obligations convertibles, 5,875 %, 30 sept. 2024	415 625	470 000
		9 963 711	10 203 043
Emprunts à terme (1,0 %)			
2 476 133 USD	Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	3 254 134	3 111 756
Services de communication (1,9 %)			
3 000	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, conv., priv., 5,250 %	4 405 354	4 240 043
20 000	ViacomCBS Inc., conv., priv., 5,750 %, série A	1 752 821	1 687 748
		6 158 175	5 927 791
Consommation discrétionnaire (0,9 %)			
14 000	Aptiv PLC, conv., priv., 5,500 %, série A	1 907 364	2 777 885
Énergie (1,8 %)			
1 438 800	Cardinal Energy Limited	1 814 617	3 769 656
4 694	Chesapeake Energy Corporation	271 133	255 955
8 857	Chesapeake Energy Corporation,bons de souscription, 9 févr. 2026	235 928	186 994
168 318	DHT Holdings Inc.	1 347 504	1 254 345
1 771	Source Energy Services Limited	2 657	3 613
		3 671 839	5 470 563
Finance (1,0 %)			
1 000	Bank of America Corporation, conv., priv., 7,250 %, série L	1 703 978	1 756 866
825	Wells Fargo & Company, conv., priv., série L	1 360 791	1 469 539
		3 064 769	3 226 405
Soins de santé (4,6 %)			
27 000	Avantor Inc., conv., priv., 6,250 %, série A	2 318 932	3 062 942
34 000	Becton, Dickinson and Company, conv., priv., 6,000 %, série B	2 397 608	2 295 338
1 600	Danaher Corporation, conv., priv., 4,750 %, série A	2 453 362	3 076 623
750	Danaher Corporation, conv., priv., 5,000 %, série B	1 051 877	1 220 758
36 000	Elanco Animal Health Inc., conv., priv., 5,000 %	2 560 850	2 075 666

Nombre d'actions/ de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Soins de santé (suite)			
118 723	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	4 558 631	1 721 759
26 000	Trulieve Cannabis Corporation, bons de souscription, 18 juin 2022	70 200	1 040 000
		15 411 460	14 493 086
Industrie (1,3 %)			
1 250	Fortive Corporation, conv., priv., 5,000 %, série A	1 672 165	1 563 900
25 000	GFL Environmental Inc., conv., priv., 6,000 %	1 961 977	2 562 726
		3 634 142	4 126 626
Services aux collectivités (2,5 %)			
36 000	Boralex inc., A	774 088	1 422 720
30 000	NextEra Energy Inc., conv., priv., 6,219 %	1 963 918	1 869 970
34 000	Northland Power Inc.	859 211	1 548 700
22 500	The AES Corporation, conv., priv., 6,875 %	2 848 275	2 920 885
		6 445 492	7 762 275
Options sur actions achetées (0,1 %)			
1 480	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 81,00 USD	722 853	269 688
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(11 905)	–
Placements – Positions acheteur (97,4 %)		278 412 499	305 129 926
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
1 480	SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF, options de vente en avr. 2021 à 73,00 USD	(296 744)	(120 895)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(3 811)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(300 555)	(120 895)
Contrats de change à terme (0,0 %)	Voir Tableau A	–	68 537
Total du portefeuille (97,4 %)		**278 111 944**	**305 077 568**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

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

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

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

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
2 033 000 USD	2 539 302 CAD	0,8006	12 avril 2021	15 504	Banque de Montréal	A
888 000 USD	1 118 511 CAD	0,7939	12 avril 2021	(2 590)	Banque de Montréal	A
2 010 000 USD	2 510 643 CAD	0,8006	12 avril 2021	15 260	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
2 389 000 USD	3 006 693 CAD	0,7946	12 avril 2021	(4 513)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
1 240 000 USD	1 559 120 CAD	0,7953	12 avril 2021	(852)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 120 000 USD	1 412 496 CAD	0,7929	12 avril 2021	(5 028)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 222 000 USD	1 523 537 CAD	0,8021	12 avril 2021	12 111	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 796 000 USD	2 239 226 CAD	0,8021	12 avril 2021	17 750	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 000 000 USD	1 247 279 CAD	0,8017	12 avril 2021	9 389	La Banque Toronto-Dominion	AA
736 000 USD	924 208 CAD	0,7964	12 avril 2021	700	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 000 000 USD	1 256 718 CAD	0,7957	12 avril 2021	(50)	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 241 000 USD	1 560 508 CAD	0,7953	12 avril 2021	(984)	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 736 000 USD	2 183 856 CAD	0,7949	12 avril 2021	(2 280)	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 242 000 USD	1 561 964 CAD	0,7952	19 avril 2021	(1 206)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 727 732 CAD	3 520 000 CHF	1,3431	16 avril 2021	45 557	Banque de Montréal	A
1 496 169 CAD	1 000 000 EUR	1,4962	16 avril 2021	21 993	La Banque Toronto-Dominion	AA
8 624 328 CAD	5 794 000 EUR	1,4885	16 avril 2021	82 952	La Banque Toronto-Dominion	AA
2 712 232 CAD	237 492 000 JPY	0,0114	16 avril 2021	16 384	State Street Bank and Trust Company	AA
18 089 458 CAD	14 358 000 USD	1,2599	12 avril 2021	46 219	Banque de Montréal	A
1 256 988 CAD	1 000 000 USD	1,2570	12 avril 2021	320	Banque de Montréal	A
21 397 902 CAD	17 011 000 USD	1,2579	12 avril 2021	20 723	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
20 639 489 CAD	16 407 000 USD	1,2580	12 avril 2021	21 337	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
21 353 017 CAD	16 950 000 USD	1,2598	12 avril 2021	52 494	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 492 393 CAD	1 196 000 USD	1,2478	12 avril 2021	(10 582)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 851 347 CAD	18 136 000 USD	1,2600	12 avril 2021	60 416	La Banque Toronto-Dominion	AA
23 028 718 CAD	18 475 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(187 878)	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 297 088 CAD	5 000 000 USD	1,2594	19 avril 2021	13 841	J.P. Morgan Securities, LLC	A
629 213 CAD	500 000 USD	1,2584	19 avril 2021	888	J.P. Morgan Securities, LLC	A
4 568 699 CAD	3 632 000 USD	1,2579	19 avril 2021	4 549	J.P. Morgan Securities, LLC	A
540 494 CAD	430 000 USD	1,2570	19 avril 2021	135	J.P. Morgan Securities, LLC	A
2 489 900 CAD	1 982 000 USD	1,2563	19 avril 2021	(779)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 579 330 CAD	1 260 000 USD	1,2534	19 avril 2021	(4 048)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
2 986 885 CAD	2 394 000 USD	1,2477	19 avril 2021	(21 534)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 247 357 CAD	1 000 000 USD	1,2474	19 avril 2021	(9 292)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 222 330 CAD	980 000 USD	1,2473	19 avril 2021	(9 186)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
381 231 CAD	307 000 USD	1,2418	19 avril 2021	(4 560)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
21 115 654 CAD	16 931 710 USD	1,2471	19 avril 2021	(161 568)	Banque Nationale du Canada	A
18 687 263 CAD	14 988 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(147 397)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
20 458 626 CAD	16 206 200 USD	1,2624	30 avril 2021	93 591	HSBC Securities (USA) Inc.	A
16 923 176 CAD	13 395 000 USD	1,2634	30 avril 2021	90 751	State Street Bank and Trust Company	AA
				68 537		

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de générer un rendement avantageux à long terme par des revenus d'intérêts et une plus-value du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales convertibles émises par des sociétés du monde entier et de toutes capitalisations boursières, soit les obligations de sociétés, les débentures, les billets et les actions privilégiées, toutes convertibles en actions ordinaires et offrant une participation aux capitaux propres.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	62,9
Canada	15,6
France	2,5
Israël	2,3
Royaume-Uni	2,1
Chine	1,8
Allemagne	1,7
Jersey	1,1
Espagne	1,0
Suisse	0,9
Japon	0,9
Italie	0,9
Bermudes	0,9
Belgique	0,8
Singapour	0,8
Pays-Bas	0,7
Monaco	0,5
Contrats de change à terme	0,0

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	54,9
Canada	16,0
Allemagne	3,7
Chine	3,0
France	2,9
Jersey	2,3
Espagne	1,4
Nouvelle-Zélande	1,2
Japon	1,2
Italie	1,2
Singapour	1,2
Bermudes	1,1
Suisse	1,0
Belgique	1,0
Monaco	0,8
Israël	0,8
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations de sociétés	77,3
Soins de santé	4,6
Obligations à rendement élevé	3,2
Services aux collectivités	2,5
Services de communication	1,9
Obligations de marchés émergents	1,8
Énergie	1,8
Industrie	1,3
Finance	1,0
Emprunts à terme	1,0
Consommation discrétionnaire	0,9
Options sur actions achetées	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations de sociétés	69,8
Soins de santé	6,7
Services aux collectivités	3,9
Obligations à rendement élevé	3,1
Obligations de marchés émergents	3,0
Industrie	2,4
Finance	1,9
Consommation discrétionnaire	1,5
Services de communication	0,8
Énergie	0,6
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	52,3
Titres à revenu fixe internationaux	18,4
Titres à revenu fixe canadiens	12,6
Actions américaines	10,5
Actions canadiennes	3,0
Actions internationales	0,5
Options sur actions américaines achetées	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	41,6
Titres à revenu fixe internationaux	22,1
Actions américaines	13,3
Titres à revenu fixe canadiens	12,2
Actions canadiennes	3,8
Actions internationales	0,7
Contrats de change à terme	(0,3)

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

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 3 564 000 $ (2 233 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AA	0,1	(0,1)
A	8,2	10,8
BBB	9,0	9,7
BB	12,1	10,2
B	9,9	5,9
CCC	0,0	0,0
Non noté	57,6	57,7

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

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	10 621	8 389
1 à 3 ans	72 325	43 311
3 à 5 ans	114 892	60 994
Plus de 5 ans	63 238	25 267

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3 161 000 $ (1 591 000 $ 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 5 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales convertibles	12 562	29 660

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	242 801	(204 690)	38 111	12,2
Euro	21 721	(10 016)	11 705	3,7
Livre sterling	4 218	–	4 218	1,3
Dollar de Hong Kong	3 988	–	3 988	1,3
Franc suisse	5 007	(4 682)	325	0,1
Yen japonais	2 904	(2 696)	208	0,1

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	131 402	(112 588)	18 814	10,4
Euro	14 583	(6 521)	8 062	4,4
Dollar de Hong Kong	2 777	–	2 777	1,5
Yen japonais	2 230	–	2 230	1,2
Franc suisse	1 903	–	1 903	1,0

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

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 171 000 $ (676 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	43 784	–	–	43 784
Instruments de créance	–	257 512	3 564	261 076
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	43 784	257 512	3 564	304 860
Actifs dérivés	270	643	–	913
Passifs dérivés	(121)	(574)	–	(695)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	32 346	–	–	32 346
Instruments de créance	–	135 728	2 233	137 961
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	32 346	135 728	2 233	170 307
Actifs dérivés	–	257	–	257
Passifs dérivés	–	(899)	–	(899)

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

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	2 233	2 233
Placements achetés au cours de la période	–	3 711	3 711
Produit des ventes au cours de la période	–	(3 335)	(3 335)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	37	37
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	918	918
Solde à la clôture de la période	–	3 564	3 564
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(147)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	—	–	–
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	3 100	3 100
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(867)	(867)
Solde à la clôture de la période	–	2 233	2 233
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(867)

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 3 100 000 $ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

Le gestionnaire utilise diverses techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3, notamment 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. Les données d'entrée clés utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent varier occasionnellement en fonction des facteurs propres à la société et des conditions économiques ou du marché. Au 31 mars 2021, si la valeur des placements de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 356 000 $ (223 000 $ au 30 septembre 2020).

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	29	100,0	7	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(1,0)	(1)	(20,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(27,1)	(2)	(23,9)
Revenus nets de prêts de titres	21	71,9	4	56,1

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

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

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	8 364	6 679
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 858	7 035

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 581 306 $**	2 407 537 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**101 726**	96 742
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 052**	526
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**5 900**	3 697
Remboursement d'impôts à recevoir	**2 115**	2 139
	2 692 099	2 510 641
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**840**	651
Charges à payer [note 7 b)]	**571**	582
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 644**	1 920
Montant à payer pour les distributions	**199**	105
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	3 254	3 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 688 845 $**	2 507 383 $
Placements, au coût (note 2)	**1 848 256 $**	1 902 485 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 873 858 $**	1 701 059 $
Parts de série F	**87 351 $**	87 225 $
Parts de série FV	**719 $**	595 $
Parts de série I	**672 693 $**	662 861 $
Parts de série O	**789 $**	808 $
Parts de série Q	**12 216 $**	15 315 $
Parts de série T	**16 863 $**	16 807 $
Parts de série V	**14 258 $**	13 470 $
Parts de série W	**10 098 $**	9 243 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**32,30 $**	29,06 $
Parts de série F	**33,50 $**	30,21 $
Parts de série FV	**31,09 $**	28,56 $
Parts de série I	**11,65 $**	10,57 $
Parts de série O	**33,25 $**	30,29 $
Parts de série Q	**21,22 $**	19,25 $
Parts de série T	**12,36 $**	11,59 $
Parts de série V	**17,64 $**	16,27 $
Parts de série W	**13,90 $**	12,61 $

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.

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	30 966 $	35 418 $
Intérêts à distribuer (note 2)	6	1 019
Gain (perte) net réalisé sur les placements	60 312	50 090
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	227 998	(330 787)
Gain (perte) net sur les placements	319 282	(244 260)
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)	136	153
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(5 416)	7 109
Total des revenus (pertes), montant net	314 002	(236 998)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	16 554	16 761
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 607	1 663
Rapports annuels et intermédiaires	22	24
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	119	140
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	30	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 922	1 951
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	4 136	3 864
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	343	642
Total des charges	24 741	25 064
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(224)	(236)
Charges, montant net	24 517	24 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	289 485 $	(261 826) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	193 156 $	(195 847) $
Parts de série F	9 902 $	(10 373) $
Parts de série FV	79 $	(62) $
Parts de série I	80 082 $	(61 845) $
Parts de série O	99 $	12 670 $
Parts de série Q	1 670 $	(1 733) $
Parts de série T	1 838 $	(2 074) $
Parts de série V	1 505 $	(1 648) $
Parts de série W	1 154 $	(914) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,28 $	(3,34) $
Parts de série F	3,62 $	(3,39) $
Parts de série FV	3,34 $	(4,63) $
Parts de série I	1,34 $	(1,22) $
Parts de série O	3,87 $	3,43 $
Parts de série Q	2,51 $	(1,78) $
Parts de série T	1,30 $	(1,46) $
Parts de série V	1,82 $	(1,95) $
Parts de série W	1,58 $	(1,23) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	289 485 $	(261 826) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	912	(4 525)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(60 312)	(50 090)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(227 998)	330 787
Achats de placements et de dérivés	(137 224)	(149 057)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	251 765	383 477
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2 203)	(213)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	24	160
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	189	(7)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(11)	35
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	114 627	248 741
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 909)	(2 964)
Produit de l'émission de parts rachetables	100 660	188 575
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(206 482)	(438 552)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(108 731)	(252 941)
Gain (perte) de change	(912)	4 525
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 896	(4 200)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	96 742	104 517
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	101 726 $	104 842 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 $	1 034 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	24 576 $	31 298 $

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

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**1 701 059 $**	1 801 817 $
Parts de série F	**87 225**	95 375
Parts de série FV	**595**	280
Parts de série I	**662 861**	557 954
Parts de série O	**808**	195 681
Parts de série Q	**15 315**	20 340
Parts de série T	**16 807**	18 314
Parts de série V	**13 470**	14 995
Parts de série W	**9 243**	9 961
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 507 383**	2 714 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**193 156**	(195 847)
Parts de série F	**9 902**	(10 373)
Parts de série FV	**79**	(62)
Parts de série I	**80 082**	(61 845)
Parts de série O	**99**	12 670
Parts de série Q	**1 670**	(1 733)
Parts de série T	**1 838**	(2 074)
Parts de série V	**1 505**	(1 648)
Parts de série W	**1 154**	(914)
	289 485	(261 826)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**79 895**	97 225
Parts de série F	**4 428**	9 701
Parts de série FV	**86**	246
Parts de série I	**17 170**	82 520
Parts de série O	**75**	195
Parts de série Q	**144**	595
Parts de série T	**592**	1 518
Parts de série V	**686**	918
Parts de série W	**18**	463
	103 094	193 381
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 766**	11 622
Parts de série F	**634**	1 157
Parts de série FV	**8**	6
Parts de série I	**14 203**	13 850
Parts de série O	**22**	5 198
Parts de série Q	**282**	516
Parts de série T	**385**	448
Parts de série V	**126**	146
Parts de série W	**42**	58
	17 468	33 001
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(98 221)**	(153 961)
Parts de série F	**(13 994)**	(10 088)
Parts de série FV	**(29)**	(12)
Parts de série I	**(87 420)**	(61 344)
Parts de série O	**(193)**	(207 587)
Parts de série Q	**(4 910)**	(3 849)
Parts de série T	**(2 040)**	(1 647)
Parts de série V	**(1 159)**	(1 128)
Parts de série W	**(148)**	(1 070)
	(208 114)	(440 686)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(87 552)**	(214 304)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(3 797) $**	(13 505) $
Parts de série F	**(844)**	(1 522)
Parts de série FV	**(6)**	(6)
Parts de série I	**(14 203)**	(13 850)
Parts de série O	**(22)**	(5 198)
Parts de série Q	**(285)**	(524)
Parts de série T	**(7)**	(47)
Parts de série V	**(4)**	(41)
Parts de série W	**(211)**	(260)
	(19 379)	(34 953)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(14)**	(5)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(712)**	(682)
Parts de série V	**(366)**	(327)
Parts de série W	**–**	–
	(1 092)	(1 014)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**181 462**	(512 097)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**1 873 858**	1 547 351
Parts de série F	**87 351**	84 250
Parts de série FV	**719**	447
Parts de série I	**672 693**	517 285
Parts de série O	**789**	959
Parts de série Q	**12 216**	15 345
Parts de série T	**16 863**	15 830
Parts de série V	**14 258**	12 915
Parts de série W	**10 098**	8 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 688 845 $**	2 202 620 $

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Autriche (1,2 %)			
614 499	Voestalpine AG	24 883 377	32 059 195
Belgique (0,8 %)			
262 326	Anheuser-Busch InBev NV	32 196 945	20 783 989
Chine (0,8 %)			
205 420	Tencent Holdings Limited	12 110 528	20 351 868
République tchèque (1,0 %)			
695 302	Komercni banka AS	34 060 813	26 961 262
France (2,2 %)			
125 184	BNP Paribas SA	9 560 401	9 558 735
13 303	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 440 034	11 140 691
203 052	Schneider Electric SE	19 510 577	38 987 303
		32 511 012	59 686 729
Allemagne (2,1 %)			
113 759	adidas AG	34 287 848	44 626 478
48 010	Hannover Rueck SE	6 217 939	11 024 463
		40 505 787	55 650 941
Hong Kong (4,0 %)			
4 107 770	AIA Group Limited	45 332 842	62 801 174
24 539 996	HKT Trust and HKT Limited	43 816 887	44 016 583
		89 149 729	106 817 757
Japon (7,0 %)			
2 097 808	FINB FTSE Japon Franklin	44 123 185	51 564 121
2 235 878	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	49 128 162	72 316 635
607 375	Park24 Company Limited	14 297 171	14 296 897
1 075 909	Terumo Corporation	52 766 895	49 011 815
		160 315 413	187 189 468
Pays-Bas (0,8 %)			
1 418 172	ING Groep NV	25 360 143	21 871 367
Singapour (1,3 %)			
533 065	DBS Group Holdings Limited	12 732 138	14 451 098
747 722	iShares MSCI Singapore Capped ETF	23 093 692	22 006 889
		35 825 830	36 457 987
Corée du Sud (4,5 %)			
17 054	LG Household & Health Care Limited	31 954 642	29 791 867
704 392	Samsung Electronics Company Limited	28 141 758	63 939 674
663 952	Shinhan Financial Group Company Limited	33 053 304	27 665 535
		93 149 704	121 397 076
Espagne (0,3 %)			
228 958	iShares MSCI Spain Capped ETF	8 684 340	7 880 966
Suisse (6,3 %)			
630 286	Nestlé SA	62 486 426	88 281 581
126 288	Roche Holding AG	40 265 624	51 300 099
92 276	Sonova Holding AG	17 540 562	30 719 859
		120 292 612	170 301 539
Thaïlande (0,3 %)			
574 175	The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	10 866 845	9 227 554

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Royaume-Uni (3,1 %)			
619 646	British American Tobacco PLC	39 311 564	29 785 095
249 258	Close Brothers Group PLC	5 890 920	6 694 175
1 228 701	Royal Dutch Shell PLC, B	42 198 431	28 400 943
611 799	WH Smith PLC	11 867 600	19 053 176
		99 268 515	83 933 389
États-Unis (60,3 %)			
213 784	3M Company	40 184 289	51 765 862
622 496	AbbVie Inc.	53 773 606	84 659 502
16 198	AdvanSix Inc.	384 288	545 949
505 089	Aflac Inc.	29 441 323	32 486 267
117 042	Alexion Pharmaceuticals Inc.	16 104 793	22 491 024
1 837 841	AT&T Inc.	77 773 146	69 912 040
14 773	Brighthouse Financial Inc.	1 151 220	821 511
359 126	Bristol-Myers Squibb Company	22 511 423	28 491 430
129 212	Broadcom Inc.	27 468 995	75 289 445
226 119	Chubb Limited	29 155 068	44 889 347
175 882	CVS Health Corporation	15 920 281	16 628 155
106 881	Dollar General Corporation	12 157 549	27 215 382
45 372	Garrett Motion Inc.	959 678	295 929
404 223	Honeywell International Inc.	54 420 695	110 268 748
683 741	Invesco Limited	23 400 919	21 670 469
214 965	Johnson & Johnson	42 060 981	44 398 580
435 869	JPMorgan Chase & Company	37 145 334	83 384 983
557 593	Lincoln National Corporation	32 583 963	43 634 278
331 770	Microsoft Corporation	36 536 729	98 300 850
1 225 472	Mondelez International Inc.	60 881 379	90 139 165
769 944	National Retail Properties Inc.	35 425 021	42 641 631
172 387	Northrop Grumman Corporation	36 036 391	70 112 963
552 695	Philip Morris International Inc.	54 610 834	61 636 302
593 073	Synchrony Financial	24 048 645	30 304 501
110 565	The Sherwin-Williams Company	48 335 724	102 544 302
387 378	The Timken Company	35 201 718	39 515 012
666 504	The TJX Companies Inc.	30 172 386	55 406 947
1 463 209	The Williams Companies Inc.	46 555 906	43 561 521
106 602	Thermo Fisher Scientific Inc.	27 425 867	61 139 738
271 647	Visa Inc., A	35 824 601	72 280 130
581 619	Waste Management Inc.	43 462 385	94 303 375
		1 031 115 137	1 620 735 338
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(2 041 099)	–
Total du portefeuille (96,0 %)		**1 848 255 631**	**2 581 306 425**

FNB – Fonds négocié en bourse

SDV – Sans droit de vote

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 Fonds mondial de dividendes AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

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

Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés de partout dans le monde qui versent des dividendes.

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

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	60,3
Japon	7,0
Suisse	6,3
Corée du Sud	4,5
Hong Kong	4,0
Royaume-Uni	3,1
France	2,2
Allemagne	2,1
Singapour	1,3
Autriche	1,2
République tchèque	1,0
Pays-Bas	0,8
Belgique	0,8
Chine	0,8
Thaïlande	0,3
Espagne	0,3

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	60,8
Suisse	7,9
Japon	7,2
Hong Kong	3,8
Corée du Sud	2,8
Royaume-Uni	2,7
Allemagne	2,5
France	2,0
Singapour	1,2
Autriche	0,9
République tchèque	0,8
Belgique	0,8
Chine	0,8
Italie	0,6
Pays-Bas	0,6
Thaïlande	0,3
Espagne	0,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	16,3
Industrie	15,6
Soins de santé	14,4
Biens de consommation de base	11,9
Technologies de l'information	11,5
Services de communication	7,7
Consommation discrétionnaire	5,9
Matériaux	5,4
FNB – Actions internationales	3,0
Énergie	2,7
Immobilier	1,6

30 septembre 2020	(%)
Industrie	14,8
Soins de santé	14,1
Technologies de l'information	12,9
Biens de consommation de base	12,5
Finance	12,2
Services de communication	8,8
Matériaux	7,0
Consommation discrétionnaire	6,2
FNB – Actions internationales	3,6
Énergie	2,4
Immobilier	1,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	60,3
Actions internationales	35,7

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	35,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	51 564	25,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	22 007	2,4
iShares MSCI Spain Capped ETF	7 881	1,2

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

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FINB FTSE Japon Franklin	49 675	94,3
iShares MSCI Italy Capped ETF	14 234	6,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	19 685	3,0
iShares MSCI Spain Capped ETF	7 007	1,4

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

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

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

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde	854 322	685 420
Indice MSCI Monde (tous pays)	874 564	694 364

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 751 846	–	1 751 846	65,2
Euro	190 052	–	190 052	7,1
Franc suisse	170 302	–	170 302	6,3
Yen japonais	135 625	–	135 625	5,0
Dollar de Hong Kong	127 170	–	127 170	4,7
Won sud-coréen	121 397	–	121 397	4,5
Livre sterling	83 933	–	83 933	3,1
Couronne tchèque	26 961	–	26 961	1,0
Dollar de Singapour	14 451	–	14 451	0,5
Baht thaïlandais	9 230	–	9 230	0,3

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 662 224	–	1 662 224	66,3
Franc suisse	198 832	–	198 832	7,9
Euro	169 567	–	169 567	6,8
Yen japonais	130 653	–	130 653	5,2
Dollar de Hong Kong	114 372	–	114 372	4,6
Won sud-coréen	71 627	–	71 627	2,9
Livre sterling	67 381	–	67 381	2,7
Couronne tchèque	20 551	–	20 551	0,8
Dollar de Singapour	11 024	–	11 024	0,4
Baht thaïlandais	8 215	–	8 215	0,3

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

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 52 619 000 $ (49 089 000 $ au 30 septembre 2020).

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

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

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

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 702 187	879 119	–	2 581 306
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 702 187	879 119	–	2 581 306
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 615 317	792 220	–	2 407 537
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 615 317	792 220	–	2 407 537
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 761 089 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

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

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

PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	226	100,0	243	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(10)	(4,4)	(12)	(4,8)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(80)	(35,3)	(78)	(32,0)
Revenus nets de prêts de titres	136	60,3	153	63,2

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

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	70 572	201 083
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	74 116	213 286

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

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**536 539 $**	501 946 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 389**	5 460
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**40**	20
Montant à recevoir sur la vente de placements	**2 135**	788
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**1 133**	1 022
Remboursement d'impôts à recevoir	**261**	662
	542 497	509 898
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**149**	115
Charges à payer [note 7 b)]	**213**	214
Montant à payer pour le rachat de parts	**528**	451
Montant à payer pour les distributions	**14**	17
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	789
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	904	1 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**541 593 $**	508 312 $
Placements, au coût (note 2)	**412 434 $**	443 133 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**340 133 $**	311 789 $
Parts de série F	**18 157 $**	16 517 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**166 624 $**	165 341 $
Parts de série O	**10 383 $**	8 985 $
Parts de série Q	**4 491 $**	4 031 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**1 805 $**	1 649 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**42,06 $**	35,70 $
Parts de série F	**49,65 $**	42,35 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**11,19 $**	9,59 $
Parts de série O	**45,18 $**	38,74 $
Parts de série Q	**14,23 $**	12,20 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**14,29 $**	12,26 $

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

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

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

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	6 326 $	8 499 $
Intérêts à distribuer (note 2)	1	21
Gain (perte) net réalisé sur les placements	20 398	11 808
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	65 292	(79 881)
Gain (perte) net sur les placements	92 017	(59 553)
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)	14	49
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(218)	316
Total des revenus (pertes), montant net	91 813	(59 188)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 312	3 594
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	519	594
Rapports annuels et intermédiaires	15	19
Honoraires d'audit	6	29
Droits de garde et frais bancaires	35	35
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	15	10
Intérêts	3	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	401	438
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	997	818
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	123	119
Total des charges	5 428	5 657
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(90)	(94)
Charges, montant net	5 338	5 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 475 $	(64 751) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	54 233 $	(41 999) $
Parts de série F	2 960 $	(2 146) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	26 610 $	(18 812) $
Parts de série O	1 627 $	(1 024) $
Parts de série Q	744 $	(581) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	301 $	(189) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	6,44 $	(4,43) $
Parts de série F	7,90 $	(5,24) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,79 $	(1,05) $
Parts de série O	7,32 $	(4,32) $
Parts de série Q	2,33 $	(1,41) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,36 $	(1,42) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 475 $	(64 751) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	26	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(20 398)	(11 808)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 292)	79 881
Achats de placements et de dérivés	(51 793)	(30 830)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	100 754	77 802
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(111)	(21)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	401	(54)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	34	(8)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	24
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50 095	50 232
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(33)	(81)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 999	10 341
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(80 106)	(56 119)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(53 140)	(45 859)
Gain (perte) de change	(26)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 045)	4 373
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 460	2 930
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 389 $	7 306 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 $	21 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 212 $	7 658 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**311 789 $**	366 004 $
Parts de série F	**16 517**	17 898
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**165 341**	189 965
Parts de série O	**8 985**	9 431
Parts de série Q	**4 031**	5 369
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 649**	1 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**508 312**	590 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**54 233**	(41 999)
Parts de série F	**2 960**	(2 146)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**26 610**	(18 812)
Parts de série O	**1 627**	(1 024)
Parts de série Q	**744**	(581)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**301**	(189)
	86 475	(64 751)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**7 950**	8 071
Parts de série F	**735**	1 520
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**17 364**	986
Parts de série O	**1 268**	1 002
Parts de série Q	**237**	245
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**24**	14
	27 578	11 838
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**96**	1 215
Parts de série F	**188**	292
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 241**	5 034
Parts de série O	**209**	278
Parts de série Q	**98**	152
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**33**	42
	3 865	7 013
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(33 839)**	(33 083)
Parts de série F	**(2 030)**	(1 843)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(42 691)**	(19 670)
Parts de série O	**(1 497)**	(1 420)
Parts de série Q	**(521)**	(925)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(164)**	(50)
	(80 742)	(56 991)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(49 299)**	(38 140)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(96) $**	(1 236) $
Parts de série F	**(213)**	(336)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(3 241)**	(5 034)
Parts de série O	**(209)**	(278)
Parts de série Q	**(98)**	(152)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(38)**	(48)
	(3 895)	(7 084)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**33 281**	(109 975)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**340 133**	298 972
Parts de série F	**18 157**	15 385
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**166 624**	152 469
Parts de série O	**10 383**	7 989
Parts de série Q	**4 491**	4 108
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 805**	1 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**541 593 $**	480 382 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Australie (1,0 %)			
559 924	Brambles Limited	5 633 165	5 666 499
Autriche (1,7 %)			
177 331	Voestalpine AG	7 627 043	9 251 584
Belgique (1,4 %)			
93 063	Anheuser-Busch InBev NV	11 933 387	7 373 346
Canada (1,1 %)			
84 553	Nutrien Limited	4 718 966	5 726 230
Chine (3,1 %)			
123 335	Alibaba Group Holding Limited	4 553 045	4 386 059
79 343	iShares MSCI China ETF	4 894 773	8 146 336
886 671	Zhuzhou CRRC Times Electric Company Limited	4 245 515	4 177 689
		13 693 333	16 710 084
République tchèque (0,8 %)			
113 004	Komercni banka AS	5 933 898	4 381 881
France (3,3 %)			
33 464	BNP Paribas SA	2 411 791	2 555 227
78 887	Schneider Electric SE	7 776 721	15 146 816
		10 188 512	17 702 043
Allemagne (1,3 %)			
9 045	Hannover Rueck SE	1 281 311	2 076 990
115 185	iShares MSCI Germany ETF	4 193 176	4 840 540
		5 474 487	6 917 530
Hong Kong (2,6 %)			
915 286	AIA Group Limited	10 286 801	13 993 246
Israël (0,6 %)			
213 929	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	7 604 871	3 102 466
Japon (12,4 %)			
341 378	Franklin FTSE Japan ETF	11 795 462	13 046 186
71 280	FUJIFILM Holdings Corporation	3 508 425	5 335 235
38 503	Keyence Corporation	8 169 250	22 085 954
469 386	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	11 124 298	15 181 694
63 916	Shimadzu Corporation	2 282 509	2 922 059
194 969	Terumo Corporation	9 636 413	8 881 592
		46 516 357	67 452 720
Pays-Bas (0,8 %)			
275 267	ING Groep NV	4 485 906	4 245 229
Singapour (2,9 %)			
206 557	DBS Group Holdings Limited	5 060 845	5 599 646
263 181	iShares MSCI Singapore Capped ETF	8 711 334	7 745 921
459 899	Keppel Corporation Limited	2 986 209	2 291 428
109 519	Keppel Real Estate Investment Trust	115 168	124 828
		16 873 556	15 761 823
Corée du Sud (6,7 %)			
57 217	iShares MSCI South Korea Capped ETF	4 392 200	6 449 843
3 478	LG Household & Health Care Limited	6 517 783	6 075 766
8 681	Samsung Electronics Company Limited, CIAE	7 293 280	19 912 141
93 988	Shinhan Financial Group Company Limited	4 410 733	3 916 289
		22 613 996	36 354 039

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Suisse (2,4 %)			
31 649	Roche Holding AG	9 905 914	12 856 303
Royaume-Uni (4,6 %)			
137 944	Associated British Foods PLC	4 841 606	5 773 396
177 371	British American Tobacco PLC	11 612 575	8 525 855
97 222	Persimmon PLC	3 271 606	4 953 959
94 186	Royal Dutch Shell PLC, B	3 467 347	2 177 073
119 272	WH Smith PLC	2 344 173	3 714 472
		25 537 307	25 144 755
États-Unis (52,4 %)			
83 449	AbbVie Inc.	7 366 687	11 349 070
5 516	AdvanSix Inc.	151 365	185 915
137 326	Aflac Inc.	7 675 900	8 832 521
54 104	AGCO Corporation	3 771 377	9 767 122
5 799	Alphabet Inc., A	9 853 198	15 030 827
145 990	AT&T Inc.	6 247 361	5 553 505
100 923	Bristol-Myers Squibb Company	7 197 026	8 006 774
73 263	Chubb Limited	10 723 524	14 544 237
35 052	CVS Health Corporation	3 185 039	3 313 870
70 797	Devon Energy Corporation	1 625 245	1 944 007
110 487	Elanco Animal Health Inc.	4 714 992	4 089 103
88 486	Exxon Mobil Corporation	9 104 622	6 208 316
10 597	Garrett Motion Inc.	230 437	69 116
92 236	Honeywell International Inc.	13 252 231	25 161 231
14 659	Huntington Ingalls Industries Inc.	2 758 253	3 792 162
10 949	International Business Machines Corporation	2 066 541	1 833 605
159 834	Invesco Limited	5 843 173	5 065 775
41 863	Johnson & Johnson	8 204 067	8 646 327
108 661	JPMorgan Chase & Company	10 060 336	20 787 658
86 294	Lincoln National Corporation	3 310 117	6 752 912
55 488	MetLife Inc.	3 050 199	4 238 994
135 776	Mondelez International Inc.	6 934 448	9 986 956
53 775	Moody's Corporation	7 539 501	20 179 778
36 146	Northrop Grumman Corporation	9 305 986	14 701 243
149 770	Philip Morris International Inc.	15 944 072	16 702 284
205 288	Synchrony Financial	8 364 016	10 489 688
79 527	The Timken Company	7 237 797	8 112 258
78 868	The TJX Companies Inc.	5 599 834	6 556 352
302 768	The Williams Companies Inc.	10 253 340	9 013 774
122 091	Waste Management Inc.	9 714 642	19 795 766
38 008	Western Digital Corporation	2 638 693	3 188 291
		203 924 019	283 899 437
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(517 866)	–
Total du portefeuille (99,1 %)		**412 433 652**	**536 539 215**

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

CIAE – Certificat international 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 Fonds d'actions mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des sociétés des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	52,4
Japon	12,4
Corée du Sud	6,7
Royaume-Uni	4,6
France	3,3
Chine	3,1
Singapour	2,9
Hong Kong	2,6
Suisse	2,4
Autriche	1,7
Belgique	1,4
Allemagne	1,3
Canada	1,1
Australie	1,0
République tchèque	0,8
Pays-Bas	0,8
Israël	0,6

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	52,0
Japon	14,1
Corée du Sud	5,9
Royaume-Uni	4,5
France	3,2
Suisse	3,1
Singapour	2,8
Chine	2,6
Hong Kong	2,3
Belgique	1,4
Allemagne	1,4
Autriche	1,3
Australie	1,2
Canada	1,0
République tchèque	0,7
Pays-Bas	0,6
Israël	0,6
Norvège	0,0

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Finance	23,6
Industrie	20,1
Soins de santé	11,1
Technologies de l'information	10,2
Biens de consommation de base	10,1
FNB – Actions internationales	7,4
Services de communication	6,6
Consommation discrétionnaire	3,6
Énergie	3,6
Matériaux	2,8
Immobilier	0,0

30 septembre 2020	(%)
Finance	21,6
Industrie	20,6
Technologies de l'information	12,2
Soins de santé	11,3
Biens de consommation de base	9,8
FNB – Actions internationales	8,3
Services de communication	7,3
Énergie	3,2
Matériaux	2,3
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	0,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	52,4
Actions internationales	45,6
Actions canadiennes	1,1

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	52,0
Actions internationales	45,7
Actions canadiennes	1,0

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2020, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 9 000 $.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	13 046	1,7
iShares MSCI Singapore Capped ETF	7 746	0,9
iShares MSCI Germany ETF	4 841	0,1
iShares MSCI China ETF	8 146	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	6 450	0,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	13 247	2,2
iShares MSCI Singapore Capped ETF	7 305	1,1
iShares MSCI Germany ETF	4 975	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	8 144	0,1
iShares MSCI China ETF	8 726	0,1

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	214 609	165 900

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	354 207	–	354 207	65,4
Yen japonais	54 407	–	54 407	10,0
Euro	40 649	–	40 649	7,5
Livre sterling	25 145	–	25 145	4,6
Dollar de Hong Kong	22 557	–	22 557	4,2
Franc suisse	12 864	–	12 864	2,4
Won sud-coréen	10 185	–	10 185	1,9
Dollar de Singapour	8 626	–	8 626	1,6
Dollar australien	5 666	–	5 666	1,0
Couronne tchèque	4 383	–	4 383	0,8
Baht thaïlandais	20	–	20	0,0
Real brésilien	3	–	3	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	338 514	–	338 514	66,6
Yen japonais	58 560	–	58 560	11,5
Euro	35 449	–	35 449	7,0
Livre sterling	22 673	–	22 673	4,5
Dollar de Hong Kong	16 161	–	16 161	3,2
Franc suisse	15 960	–	15 960	3,1
Dollar de Singapour	7 455	–	7 455	1,5
Dollar australien	6 287	–	6 287	1,2
Couronne tchèque	3 575	–	3 575	0,7
Won sud-coréen	3 418	–	3 418	0,7
Baht thaïlandais	21	–	21	0,0
Couronne norvégienne	9	–	9	0,0
Real brésilien	4	–	4	0,0

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 774 000 $ (10 162 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	332 957	203 582	–	536 539
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	332 957	203 582	–	536 539
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	314 742	187 204	–	501 946
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	314 742	187 204	–	501 946
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 167 773 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	25	100,0	73	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(7,8)	(2)	(3,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(9)	(34,8)	(22)	(29,9)
Revenus nets de prêts de titres	14	57,4	49	66,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	13 974	35 993
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	14 745	37 908

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**321 455 $**	203 306 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4 101**	2 203
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 630**	811
Montant à recevoir sur la vente de placements	**30**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**220**	182
Remboursement d'impôts à recevoir	**74**	109
	327 510	206 611
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**91**	49
Charges à payer [note 7 b)]	**97**	98
Montant à payer pour le rachat de parts	**247**	72
Montant à payer pour les distributions	**60**	24
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 499**	790
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	1 994	1 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**325 516 $**	205 578 $
Placements, au coût (note 2)	**274 066 $**	184 924 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**179 573 $**	121 642 $
Parts de série F	**24 383 $**	8 877 $
Parts de série FV	**2 392 $**	780 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**99 300 $**	66 348 $
Parts de série Q	**879 $**	73 $
Parts de série T	**2 861 $**	1 540 $
Parts de série V	**16 018 $**	6 307 $
Parts de série W	**110 $**	11 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**30,30 $**	26,58 $
Parts de série F	**30,68 $**	26,72 $
Parts de série FV	**27,98 $**	25,01 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**31,52 $**	27,30 $
Parts de série Q	**13,06 $**	11,32 $
Parts de série T	**6,84 $**	6,23 $
Parts de série V	**10,58 $**	9,50 $
Parts de série W	**12,96 $**	11,23 $

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.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	– $	1 392 $
Distributions des fonds sous-jacents	3 582	1 209
Intérêts à distribuer (note 2)	1	36
Gain (perte) net réalisé sur les placements	293	(539)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 007	(17 132)
Gain (perte) net sur les placements	32 883	(15 034)
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)	–	6
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(10)	163
Total des revenus (pertes), montant net	32 873	(14 865)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 597	929
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	228	168
Rapports annuels et intermédiaires	10	9
Honoraires d'audit	8	7
Droits de garde et frais bancaires	–	13
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	16	17
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	205	120
Retenues d'impôts étrangers	28	116
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	22
Total des charges	2 094	1 402
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(28)	(38)
Charges, montant net	2 066	1 364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 807 $	(16 229) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	17 577 $	(9 702) $
Parts de série F	1 427 $	(382) $
Parts de série FV	153 $	(12) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	10 233 $	(5 905) $
Parts de série Q	29 $	(14) $
Parts de série T	211 $	(143) $
Parts de série V	1 179 $	(70) $
Parts de série W	(2) $	(1) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	3,43 $	(2,68) $
Parts de série F	2,79 $	(2,50) $
Parts de série FV	2,67 $	(2,63) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	3,88 $	(2,44) $
Parts de série Q	0,82 $	(0,84) $
Parts de série T	0,72 $	(0,66) $
Parts de série V	1,06 $	(0,83) $
Parts de série W	(0,70) $	(1,60) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 807 $	(16 229) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(79)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(293)	539
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(29 007)	17 132
Achats de placements et de dérivés	(91 519)	(13 030)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	6 893	21 393
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 544)	(1 202)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(38)	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	(14)
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	35	(19)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	42	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(86 625)	8 492
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(164)	(79)
Produit de l'émission de parts rachetables	104 251	6 662
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 564)	(16 279)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	88 523	(9 696)
Gain (perte) de change	–	79
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 898	(1 204)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 203	5 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 101 $	4 572 $
Intérêts reçus*	1 $	38 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	– $	1 266 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**121 642 $**	95 343 $
Parts de série F	**8 877**	4 276
Parts de série FV	**780**	132
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**66 348**	63 618
Parts de série Q	**73**	353
Parts de série T	**1 540**	1 436
Parts de série V	**6 307**	894
Parts de série W	**11**	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**205 578**	166 056
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**17 577**	(9 702)
Parts de série F	**1 427**	(382)
Parts de série FV	**153**	(12)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**10 233**	(5 905)
Parts de série Q	**29**	(14)
Parts de série T	**211**	(143)
Parts de série V	**1 179**	(70)
Parts de série W	**(2)**	(1)
	30 807	(16 229)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**52 855**	4 651
Parts de série F	**15 718**	155
Parts de série FV	**1 601**	17
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**24 531**	1 928
Parts de série Q	**794**	1
Parts de série T	**1 248**	50
Parts de série V	**8 684**	14
Parts de série W	**101**	4
	105 532	6 820
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**83**	389
Parts de série F	**4**	44
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	1 906
Parts de série Q	**–**	5
Parts de série T	**44**	29
Parts de série V	**191**	8
Parts de série W	**–**	–
	322	2 381
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(12 493)**	(10 333)
Parts de série F	**(1 639)**	(669)
Parts de série FV	**(102)**	(36)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 812)**	(4 881)
Parts de série Q	**(17)**	(211)
Parts de série T	**(99)**	(127)
Parts de série V	**(39)**	(208)
Parts de série W	**(0)**	–
	(16 201)	(16 465)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**89 653**	(7 264)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(89) $**	(397) $
Parts de série F	**(4)**	(68)
Parts de série FV	**(0)**	(1)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	(1 906)
Parts de série Q	**–**	(5)
Parts de série T	**(3)**	(5)
Parts de série V	**(15)**	(3)
Parts de série W	**–**	(0)
	(111)	(2 385)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(2)**	–
Parts de série F	**(0)**	–
Parts de série FV	**(40)**	(2)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(80)**	(53)
Parts de série V	**(289)**	(17)
Parts de série W	**–**	–
	(411)	(72)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**119 938**	(25 950)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**179 573**	79 951
Parts de série F	**24 383**	3 356
Parts de série FV	**2 392**	98
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**99 300**	54 760
Parts de série Q	**879**	129
Parts de série T	**2 861**	1 187
Parts de série V	**16 018**	618
Parts de série W	**110**	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**325 516 $**	140 106 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (74,8 %)			
17 629 629	Fonds Sélect mondial AGF – parts de série I	193 745 771	243 456 364
Fonds à revenu fixe (24,0 %)			
8 104 083	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	80 319 980	77 998 553
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		–	–
Total du portefeuille (98,8 %)		**274 065 751**	**321 454 917**

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 Fonds équilibré de croissance mondial AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement supérieur, à un risque modéré, au moyen de la croissance du capital et des revenus d'intérêts, en investissant principalement dans des actions de sociétés de pays et de secteurs qui devraient connaître une croissance supérieure, dans des obligations et dans des instruments du marché monétaire à court terme.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	74,8
Fonds à revenu fixe	24,0

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	73,2
Fonds à revenu fixe	25,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Sélect mondial AGF	243 456	18,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	77 999	3,6

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Sélect mondial AGF	150 479	20,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	52 827	2,4

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	92 444	49 620
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(74 605)	(26 811)
Indice de référence mixte	141 092	74 503

L'indice de référence mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Le Fonds est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

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, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46	–	46	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Franc suisse	14	–	14	0,0

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 000 $.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	321 455	–	–	321 455
Total des placements	321 455	–	–	321 455
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	203 306	–	–	203 306
Total des placements	203 306	–	–	203 306
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	–	–	9	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	(0)	(3,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	–	–	(3)	(33,7)
Revenus nets de prêts de titres	–	–	6	63,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 017 $	– $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	150
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	20	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	2	–
Dividendes et intérêts à recevoir	–	–
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
	1 039	150
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	15	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	0	–
Charges à payer [note 7 b)]	–	–
Montant à payer pour le rachat de parts	–	–
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	–	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	–	–
	15	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	1 024 $	150 $
Placements, au coût (note 2)	1 027 $	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	984 $	113 $
Parts de série F	40 $	37 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	25,00 $	25,00 $
Parts de série F	25,51 $	25,00 $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

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.

Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Revenus	
Dividendes	11 $
Intérêts à distribuer (note 2)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10)
Gain (perte) net sur les placements	3
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	0
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–
Total des revenus (pertes), montant net	3
Charges	
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	4
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	22
Rapports annuels et intermédiaires	7
Honoraires d'audit	6
Droits de garde et frais bancaires	1
Frais juridiques	–
Droits d'inscription	12
Intérêts	–
Frais du comité d'examen indépendant	2
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1
Total des charges	60
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(54)
Charges, montant net	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	(4) $
Parts de série F	1 $
Parts de série FV	– $
Parts de série I	– $
Parts de série O	– $
Parts de série Q	– $
Parts de série T	– $
Parts de série V	– $
Parts de série W	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	
Parts de série OPC	(0,16) $
Parts de série F	0,51 $
Parts de série FV	– $
Parts de série I	– $
Parts de série O	– $
Parts de série Q	– $
Parts de série T	– $
Parts de série V	– $
Parts de série W	– $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	10
Achats de placements et de dérivés	(1 067)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	22
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–
Produit de l'émission de parts rachetables	963
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(86)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	877
Gain (perte) de change	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(165)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(15) $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 31 mars	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Parts de série OPC	**113 $**
Parts de série F	**37**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**150**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	
Parts de série OPC	**(4)**
Parts de série F	**1**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	(3)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Parts de série OPC	**961**
Parts de série F	**2**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	963
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts de série OPC	**8**
Parts de série F	**–**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	8
Paiements au rachat de parts rachetables	
Parts de série OPC	**(86)**
Parts de série F	**–**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	(86)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**885**

Pour la période close le 31 mars	2021
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :	
Revenu net de placement	
Parts de série OPC	**(6) $**
Parts de série F	**–**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	(6)
Gains en capital	
Parts de série OPC	**(2)**
Parts de série F	**–**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	(2)
Remboursement de capital	
Parts de série OPC	**–**
Parts de série F	**–**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**874**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Parts de série OPC	**984**
Parts de série F	**40**
Parts de série FV	**–**
Parts de série I	**–**
Parts de série O	**–**
Parts de série Q	**–**
Parts de série T	**–**
Parts de série V	**–**
Parts de série W	**–**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 024 $**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions canadiennes (10,5 %)			
912	iShares Canadian Select Dividend Index ETF	22 079	24 697
6 230	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	76 468	82 485
		98 547	107 182
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (34,3 %)			
10 582	iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	239 067	230 053
5 790	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	125 186	121 879
		364 253	351 932
FNB – Actions internationales (15,6 %)			
2 568	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ†	82 864	85 335
2 724	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ†	73 235	74 011
		156 099	159 346
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (19,4 %)			
7 372	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ†	208 485	198 749
FNB – Actions américaines (9,9 %)			
2 107	iShares Preferred and Income Securities ETF	102 555	101 678
FNB – Titres à revenu fixe américains (9,6 %)			
5 258	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	98 734	98 588
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(1 305)	–
Total du portefeuille (99,3 %)		**1 027 368**	**1 017 475**

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 Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital et un revenu régulier en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de fonds négociés en bourse, dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	44,8
FNB – Titres internationaux	35,0
États-Unis	19,5

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	34,3
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	19,4
FNB – Actions internationales	15,6
FNB – Actions canadiennes	10,5
FNB – Actions américaines	9,9
FNB – Titres à revenu fixe américains	9,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	44,8
Actions internationales	35,0
Actions américaines	19,5

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	198	0,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	85	0,1
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	74	0,0
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	122	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	99	0,0
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	231	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	82	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	25	0,0
iShares Preferred and Income Securities ETF	101	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays (couverture en CAD)	42	s. o.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 au 31 mars 2021 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	102	–	102	10,0

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 017	–	–	1 017
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 017	–	–	1 017
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour la période close le 31 mars 2021 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	–	–
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	–	–	–	–
Revenus nets de prêts de titres	0	100,0	–	–

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	90	–
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	94	–

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**66 266 $**	61 653 $
Produits de base	**–**	–
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**809**	704
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**5**	8
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**239**	158
Remboursement d'impôts à recevoir	**28**	27
	67 347	62 550
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**18**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**26**	23
Charges à payer [note 7 b)]	**75**	92
Montant à payer pour le rachat de parts	**155**	84
Montant à payer pour les distributions	**2**	3
Montant à payer pour l'achat de placements	**–**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	276	202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**67 071 $**	62 348 $
Placements et produits de base, au coût (note 2)	**60 619 $**	61 978 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**52 664 $**	54 318 $
Parts de série F	**2 524 $**	2 638 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**11 882 $**	5 392 $
Parts de série O	**1 $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**19,75 $**	17,91 $
Parts de série F	**23,48 $**	21,15 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**9,06 $**	8,12 $
Parts de série O	**19,85 $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	751 $	1 024 $
Intérêts à distribuer (note 2)	179	100
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les produits de base	469	1 746
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des produits de base	5 958	(15 065)
Gain (perte) net sur les placements et les produits de base	7 357	(12 195)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(161)	92
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(4)	(7)
Gain (perte) net sur les dérivés	(165)	85
Revenus de prêts de titres (note 2)	5	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(19)	32
Total des revenus (pertes), montant net	7 178	(12 076)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	604	775
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	104	136
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	2	13
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	11	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	70	91
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	60	90
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	30	77
Total des charges	898	1 207
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(45)	(56)
Charges, montant net	853	1 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 325 $	(13 227) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	5 380 $	(10 698) $
Parts de série F	275 $	(462) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	670 $	(2 064) $
Parts de série O	0 $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	(3) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,88 $	(2,83) $
Parts de série F	2,42 $	(3,12) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,73 $	(1,23) $
Parts de série O	1,04 $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	(0,24) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 325 $	(13 227) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements, les produits de base et les dérivés	(308)	(1 838)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements, des produits de base et des dérivés	(5 954)	15 072
Achats de placements, de produits de base et de dérivés	(14 312)	(21 035)
Produit de la vente de placements, de produits de base et de dérivés et valeur à l'échéance	15 979	40 786
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(81)	(93)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(1)	(5)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	3	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(17)	(30)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 633	19 624
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 545	2 563
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 073)	(13 582)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 529)	(11 020)
Gain (perte) de change	1	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	104	8 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	704	2 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	809 $	10 854 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	170 $	9 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	619 $	932 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**54 318 $**	75 414 $
Parts de série F	**2 638**	3 529
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**5 392**	13 642
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**62 348**	92 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**5 380**	(10 698)
Parts de série F	**275**	(462)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**670**	(2 064)
Parts de série O	**0**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(3)
	6 325	(13 227)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 162**	1 451
Parts de série F	**126**	95
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**6 361**	1 074
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	7 650	2 620
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**23**	33
Parts de série F	**0**	1
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	23	34
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(8 196)**	(11 706)
Parts de série F	**(515)**	(739)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(541)**	(951)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	(140)
	(9 252)	(13 536)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(1 579)**	(10 882)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(23)**	(32)
Parts de série F	**(0)**	(1)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(23)	(33)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**4 723**	(24 142)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**52 664**	54 462
Parts de série F	**2 524**	2 423
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**11 882**	11 701
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**67 071 $**	68 586 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Australie (3,5 %)			
25 105	BHP Group PLC	1 017 389	910 879
70 842	Sydney Airport	481 478	419 591
81 550	Transurban Group	1 001 738	1 039 402
		2 500 605	2 369 872
Canada (30,4 %)			
7 456	Mines Agnico Eagle Limitée	429 525	541 678
16 000	Air Canada	384 000	418 400
59 395	Algonquin Power & Utilities Corporation	933 881	1 182 554
15 081	Allied Properties Real Estate Investment Trust	656 009	612 892
53 600	B2Gold Corporation	298 727	289 976
39 334	Société aurifère Barrick	1 257 997	980 597
13 651	Boralex inc., A	286 884	539 488
8 338	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	385 275	449 085
28 237	Canadian Natural Resources Limited	936 956	1 097 007
625 000 USD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	848 802	833 545
9 385	Colliers International Group Inc.	789 899	1 158 860
31 255	Enbridge Inc.	1 533 059	1 429 725
9 465	Endeavour Mining Corporation	146 361	239 748
26 754	First Quantum Minerals Limited	299 193	640 758
300 000 USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	376 133	383 608
4 245	Franco-Nevada Corporation	412 696	668 545
40 683	Kinross Gold Corporation	390 522	340 517
37 226	Lundin Gold Inc.	390 937	366 304
59	Lundin Mining Corporation	406	763
28 934	MAG Silver Corporation	697 238	545 784
29 829	Northland Power Inc.	740 555	1 358 711
6 140	Nutrien Limited	406 588	415 678
334 147	Pan American Silver Corporation*	101 408	–
83 543	Parex Resources Inc.	1 845 177	1 872 199
5 000	Pembina Pipeline Corporation	248 713	181 500
125 612	SilverCrest Metals Inc.	141 656	1 278 730
5 460	SSR Mining Inc.	39 746	98 116
25 936	Suncor Énergie Inc.	831 641	681 339
350 000 USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	491 781	499 224
750 000 CAD	TransCanada Trust, taux variable, 4,650 %, 18 mai 2077	720 000	764 352
10 821	Wheaton Precious Metals Corporation	300 837	519 408
		17 322 602	20 389 091
Chine (0,5 %)			
340 000	Beijing Capital International Airport Company Limited	351 432	333 258
France (5,0 %)			
6 401	Arkema SA	884 757	974 878
1 301	Eiffage SA	157 725	163 714
39 107	Engie SA	806 153	697 857

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)			
France (suite)			
22 852	TOTAL SA	1 587 673	1 337 516
5 499	Veolia Environnement SA	177 899	177 299
		3 614 207	3 351 264
Allemagne (1,1 %)			
2 116	Linde PLC	699 881	744 942
Hong Kong (1,5 %)			
53 000	CK Asset Holdings Limited	372 012	404 864
108 000	Sino Land Company Limited	184 392	189 278
21 500	Sun Hung Kai Properties Limited	368 163	409 854
		924 567	1 003 996
Irlande (1,0 %)			
525 000 USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 6,000 %, 15 févr. 2025	688 703	679 890
Italie (3,5 %)			
33 184	Atlantia SpA	769 747	782 412
124 219	Enel SpA	1 073 557	1 559 739
		1 843 304	2 342 151
Japon (3,4 %)			
19 200	Mitsui Chemicals Inc.	629 944	765 849
6 300	Shin-Etsu Chemical Company Limited	822 087	1 337 735
5 300	Taiheiyo Cement Corporation	175 137	175 715
		1 627 168	2 279 299
Jersey (1,1 %)			
500 000 USD	Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025	675 600	753 266
Luxembourg (1,1 %)			
550 000 USD	ArcelorMittal SA, 3,600 %, 16 juill. 2024	736 808	728 074
Mexique (0,5 %)			
200 000 USD	Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	291 646	284 560
Pays-Bas (0,3 %)			
964	Koninklijke DSM NV	210 377	204 993
Suisse (1,4 %)			
12 668	LafargeHolcim Limited, B	839 017	935 684
Royaume-Uni (6,6 %)			
15 198	Anglo American PLC	550 720	748 339
87 548	BP PLC	881 078	446 377
133 867	Glencore PLC	460 505	659 128
5 592	Mondi PLC	176 907	179 295
10 642	Rio Tinto PLC	887 325	1 023 126
46 852	Royal Dutch Shell PLC, A	1 883 833	1 146 252
33 842	Signature Aviation PLC	175 317	236 990
		5 015 685	4 439 507
États-Unis (37,9 %)			
961	Air Products and Chemicals Inc.	350 559	339 771
3 714	American Tower Corporation	1 342 761	1 115 785
1 629	Ashland Global Holdings Inc.	176 498	181 727

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
États-Unis (suite)			
500 000 USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	684 930	663 695
2 595	Berry Global Group Inc.	175 452	200 234
196 000 USD	Berry Global Inc., 5,125 %, 15 juill. 2023	271 324	249 084
12 081	CBRE Group Inc.	823 070	1 201 063
6 154	Cheniere Energy Inc.	516 382	556 906
15 739	Chevron Corporation	2 493 005	2 072 662
275 000 USD	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	336 229	375 832
15 663	ConocoPhillips	1 129 071	1 042 645
3 286	Crown Castle International Corporation	782 293	710 814
9 165	Diamondback Energy Inc.	616 075	846 432
4 477	Dow Inc.	296 995	359 742
5 650	Duke Energy Corporation	668 067	685 397
7 848	Duke Realty Corporation	387 791	413 538
15 543	DuPont de Nemours Inc.	1 237 314	1 509 502
5 090	Eastman Chemical Company	535 221	704 394
2 221	Entergy Corporation	279 873	277 634
1 228	Equinix Inc.	847 109	1 048 762
20 779	Exxon Mobil Corporation	1 438 567	1 457 887
1 163	International Flavors & Fragrances Inc.	175 158	204 046
9 764	Marathon Petroleum Corporation	681 526	656 345
472	Martin Marietta Materials Inc.	142 540	199 196
21 505	Newmont Corporation	1 075 461	1 628 817
26 020	NextEra Energy Inc.	1 852 058	2 472 397
10 078	NextEra Energy Partners Limited Partnership	688 541	923 027
5 607	Prologis Inc.	659 043	746 910
1 408	Sempra Energy	242 156	234 591
2 794	Sun Communities Inc.	530 096	526 823
675 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	1 076 854	1 008 025
7 203	Valero Energy Corporation	694 381	648 124
4 630	VICI Properties Inc.	167 639	164 315
		23 374 039	25 426 122
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(82 501)	–
Placements – Positions acheteur (98,8 %)		60 633 140	66 265 969

Nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions vendeur :			
États-Unis – Options sur actions vendues (-0,0 %)			
30	CBRE Group Inc., options d'achat en avr. 2021 à 75,00 USD	(13 581)	(17 719)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(75)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		(13 656)	(17 719)
Total du portefeuille (98,8 %)		**60 619 484**	**66 248 250**

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille diversifié et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions et des titres assimilables à des actions des secteurs des actifs tangibles, à l'échelle mondiale. Les actifs tangibles sont notamment les infrastructures, l'énergie, les métaux précieux et l'immobilier.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	37,9
Canada	30,4
Royaume-Uni	6,6
France	5,0
Australie	3,5
Italie	3,5
Japon	3,4
Hong Kong	1,5
Suisse	1,4
Jersey	1,1
Allemagne	1,1
Luxembourg	1,1
Irlande	1,0
Chine	0,5
Mexique	0,5
Pays-Bas	0,3

30 septembre 2020	(%)
Canada	37,3
États-Unis	36,8
France	6,1
Royaume-Uni	4,7
Italie	3,4
Japon	2,8
Australie	2,4
Mexique	1,3
Suisse	1,2
Luxembourg	1,2
Jersey	1,1
Allemagne	0,4
Monaco	0,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	23,1
Mines et métaux	17,1
Produits chimiques	11,5
Fiducies de placement immobilier	8,6
Services électriques	7,5
Obligations à rendement élevé	5,5
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	5,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	4,2
Infrastructures liées au transport	4,2
Services aux collectivités divers	3,4
Obligations de sociétés	3,4
Matériaux de construction	2,0
Obligations d'État	1,5
Compagnies aériennes	0,6
Obligations de marchés émergents	0,4
Conteneurs et emballages	0,3
Papier et produits forestiers	0,3
Construction et ingénierie	0,2
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Mines et métaux	18,5
Pétrole, gaz et combustibles	16,4
Fiducies de placement immobilier	12,1
Services électriques	10,5
Produits chimiques	7,9
Obligations de sociétés	5,9
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	5,6
Services aux collectivités divers	5,0
Obligations à rendement élevé	4,3
Infrastructures liées au transport	4,1
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,0
Matériaux de construction	2,2
Obligations de marchés émergents	1,3
Obligations d'État	1,1
Construction et ingénierie	0,7
Services de distribution de gaz	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	34,5
Actions internationales	26,8
Actions canadiennes	26,7
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Titres à revenu fixe internationaux	3,7
Titres à revenu fixe américains	3,4
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	34,2
Actions canadiennes	30,9
Actions internationales	21,2
Titres à revenu fixe canadiens	6,4
Titres à revenu fixe internationaux	3,6
Titres à revenu fixe américains	2,6

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte. Au 30 septembre 2020, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 10 000 $.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
AAA	1,5	1,1
A	1,2	1,1
BBB	2,2	3,6
BB	3,1	3,6
B	1,6	1,9
CCC	1,3	1,3
Non noté	1,1	1,1

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Moins de 1 an	–	–
1 à 3 ans	1 641	2 218
3 à 5 ans	3 870	3 195
Plus de 5 ans	1 712	2 411

* *Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 38 000 $ (55 000 $ 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 15 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice de référence mixte	9 129	2 661

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice S&P – Infrastructure mondiale (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Matériaux (net), à 20 % de l'indice MSCI Monde – Immobilier (net), à 15 % de l'indice MSCI Monde – Énergie (net), à 10 % de l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation et à 10 % de l'indice aurifère mondial S&P/TSX.

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 des placements en produits de base et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	32 426	–	32 426	48,3
Euro	5 898	–	5 898	8,8
Livre sterling	5 350	–	5 350	8,0
Yen japonais	2 279	–	2 279	3,4
Dollar australien	1 459	–	1 459	2,2
Dollar de Hong Kong	1 337	–	1 337	2,0
Franc suisse	936	–	936	1,4

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 635	–	28 635	45,9
Euro	6 198	–	6 198	9,9
Livre sterling	2 915	–	2 915	4,7
Yen japonais	1 713	–	1 713	2,7
Dollar australien	1 498	–	1 498	2,4
Franc suisse	769	–	769	1,2

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 994 000 $ (835 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	41 783	17 260	–	59 043
Instruments de créance	–	7 223	–	7 223
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	41 783	24 483	–	66 266
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(18)	–	–	(18)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	40 725	13 104	–	53 829
Instruments de créance	–	7 824	–	7 824
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	40 725	20 928	–	61 653
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 11 170 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(1,3)	(0)	(0,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(31,0)	(1)	(32,3)
Revenus nets de prêts de titres	5	67,7	2	67,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	2 278	578
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 399	608

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 210 526 $**	585 012 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**131 090**	144 984
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**6 610**	2 019
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**397**	24
Remboursement d'impôts à recevoir	**108**	95
	1 348 731	732 134
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**323**	149
Charges à payer [note 7 b)]	**251**	179
Montant à payer pour le rachat de parts	**458**	753
Montant à payer pour les distributions	**61**	28
Montant à payer pour l'achat de placements	**7 871**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	8 964	1 109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 339 767 $**	731 025 $
Placements, au coût (note 2)	**981 411 $**	454 451 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**633 364 $**	350 238 $
Parts de série F	**245 183 $**	117 261 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**243 457 $**	150 478 $
Parts de série O	**195 712 $**	98 831 $
Parts de série Q	**11 093 $**	6 521 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10 958 $**	7 696 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**31,34 $**	26,26 $
Parts de série F	**39,53 $**	32,90 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**13,81 $**	11,43 $
Parts de série O	**33,31 $**	27,55 $
Parts de série Q	**18,02 $**	14,91 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**18,02 $**	14,91 $

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.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	2 403 $	525 $
Intérêts à distribuer (note 2)	12	174
Gain (perte) net réalisé sur les placements	73 864	(10 525)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	98 554	(11 166)
Gain (perte) net sur les placements	174 833	(20 992)
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)	83	32
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(6 834)	2 556
Total des revenus (pertes), montant net	168 082	(18 404)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 270	2 031
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	967	398
Rapports annuels et intermédiaires	22	14
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	69	27
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	32	13
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	694	267
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	322	34
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	438	279
Total des charges	7 823	3 070
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(69)	(48)
Charges, montant net	7 754	3 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	160 328 $	(21 426) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	74 439 $	(13 587) $
Parts de série F	27 036 $	(4 061) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	32 511 $	– $
Parts de série O	23 132 $	(3 296) $
Parts de série Q	1 556 $	(177) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1 654 $	(305) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	4,55 $	(1,52) $
Parts de série F	5,82 $	(1,49) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	2,20 $	– $
Parts de série O	5,07 $	(1,51) $
Parts de série Q	2,98 $	(0,84) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,99 $	(0,66) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	160 328 $	(21 426) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1 292	(211)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(73 864)	10 525
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(98 554)	11 166
Achats de placements et de dérivés	(672 689)	(183 125)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	227 464	113 716
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(373)	(81)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(13)	(9)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	174	25
Augmentation (diminution) des charges à payer	72	33
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(456 163)	(69 387)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	1
Produit de l'émission de parts rachetables	502 441	100 277
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(58 879)	(39 699)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	443 561	60 579
Gain (perte) de change	(1 292)	211
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(12 602)	(8 808)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	144 984	47 400
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	131 090 $	38 803 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 $	174 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 695 $	414 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**350 238 $**	161 947 $
Parts de série F	**117 261**	65 469
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**150 478**	–
Parts de série O	**98 831**	35 778
Parts de série Q	**6 521**	1 894
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**7 696**	4 967
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**731 025**	270 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**74 439**	(13 587)
Parts de série F	**27 036**	(4 061)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**32 511**	–
Parts de série O	**23 132**	(3 296)
Parts de série Q	**1 556**	(177)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**1 654**	(305)
	160 328	(21 426)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**246 672**	62 673
Parts de série F	**121 148**	18 507
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**61 736**	–
Parts de série O	**75 974**	18 320
Parts de série Q	**3 391**	1 433
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 021**	616
	510 942	101 549
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**377**	180
Parts de série F	**61**	28
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	438	208
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(37 957)**	(20 266)
Parts de série F	**(20 256)**	(18 977)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(1 268)**	–
Parts de série O	**(2 225)**	(825)
Parts de série Q	**(375)**	(176)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(413)**	(1 673)
	(62 494)	(41 917)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**448 886**	59 840

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(405)**	(173)
Parts de série F	**(67)**	(26)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(472)	(199)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**608 742**	38 215
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**633 364**	190 774
Parts de série F	**245 183**	60 940
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**243 457**	–
Parts de série O	**195 712**	49 977
Parts de série Q	**11 093**	2 974
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**10 958**	3 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 339 767 $**	308 270 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Canada (3,5 %)			
1 000 000	Aritzia Inc.	20 963 933	29 200 000
12 500	Shopify Inc., A	3 027 124	17 381 732
		23 991 057	46 581 732
Chili (2,8 %)			
850 000	Geopark Limited	14 885 050	17 091 120
300 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	21 609 260	20 007 921
55 929	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE, droits	–	217 886
		36 494 310	37 316 927
Chine (0,8 %)			
100 000	JD.com Inc., CAAE	8 408 735	10 597 751
Inde (3,1 %)			
1 750 000	Infosys Limited, CAAE	33 831 139	41 169 492
Irlande (0,4 %)			
800 000	Amarin Corporation PLC, CAAE	14 667 061	6 243 286
Japon (8,2 %)			
100 000	FANUC Corporation	29 142 748	29 907 597
600 000	Sony Corporation, CAAE	56 583 607	79 933 660
		85 726 355	109 841 257
Pays-Bas (2,9 %)			
50 000	ASML Holding NV, CAAE	39 046 102	38 791 816
Norvège (0,8 %)			
200 000	Tomra Systems ASA	9 440 646	10 886 844
Singapour (1,7 %)			
80 000	Sea Limited, CAAE	8 129 949	22 442 651
Suède (4,2 %)			
1 000 000	Hennes & Mauritz AB, B	29 213 178	28 260 980
1 700 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAE	25 787 637	28 178 984
		55 000 815	56 439 964
Suisse (2,7 %)			
130 000	Logitech International SA	8 686 890	17 072 269
225 000	Wizz Air Holdings PLC	21 317 430	18 802 721
		30 004 320	35 874 990
Royaume-Uni (3,8 %)			
140 000	GW Pharmaceuticals PLC, CAAE	26 022 891	38 160 952
350 000	Ocado Group PLC	10 528 811	12 341 720
		36 551 702	50 502 672
États-Unis (55,5 %)			
600 000	AECOM	38 494 166	48 340 222
17 000	Amazon.com Inc.	53 500 627	66 101 616
100 000	Amedisys Inc.	30 195 703	33 276 159
200 000	Applied Materials Inc.	32 024 161	33 579 024
135 000	Constellation Brands Inc.	37 488 558	38 681 226
250 000	Jacobs Engineering Group Inc.	31 712 300	40 613 402
70 000	Lululemon Athletica Inc.	24 921 149	26 980 972
300 000	Marathon Petroleum Corporation	15 613 404	20 166 265
13 000	MercadoLibre Inc.	9 129 403	24 050 498
États-Unis (suite)			
150 000	Monster Beverage Corporation	16 829 816	17 170 920
475 000	Morgan Stanley	40 733 442	46 357 778
140 000	Murphy USA Inc.	27 241 701	25 433 597
40 000	NVIDIA Corporation	22 167 310	26 839 593
100 000	Planet Fitness Inc.	6 306 624	9 714 291
40 000	RH	29 154 735	29 989 889
75 000	Roku Inc.	17 036 429	30 704 637
85 000	Spotify Technology SA	23 989 938	28 622 285
75 000	The Goldman Sachs Group Inc.	21 982 167	30 820 568
120 000	Ulta Beauty Inc.	40 540 576	46 624 073
85 000	United Rentals Inc.	18 640 541	35 176 730
600 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	46 932 641	52 615 516
193 681	Zillow Group Inc., A	16 221 372	31 977 749
		600 856 763	743 837 010
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(737 496)	–
Total du portefeuille (90,4 %)		**981 411 458**	**1 210 526 392**

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 Fonds Sélect mondial AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital supérieure en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier qui ont un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	55,5
Japon	8,2
Suède	4,2
Royaume-Uni	3,8
Canada	3,5
Inde	3,1
Pays-Bas	2,9
Chili	2,8
Suisse	2,7
Singapour	1,7
Norvège	0,8
Chine	0,8
Irlande	0,4

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	45,2
Royaume-Uni	5,9
Japon	4,9
Canada	4,7
Suisse	4,7
Pologne	2,9
Suède	2,1
Inde	2,1
Allemagne	1,9
Singapour	1,8
Norvège	1,6
Chine	0,9
Chili	0,7
Irlande	0,6

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	33,0
Technologies de l'information	15,1
Industrie	13,7
Services de communication	8,5
Soins de santé	5,8
Finance	5,8
Biens de consommation de base	4,2
Énergie	2,8
Matériaux	1,5

30 septembre 2020	(%)
Consommation discrétionnaire	30,0
Services de communication	15,4
Technologies de l'information	12,0
Industrie	10,5
Soins de santé	10,1
Énergie	2,0

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	55,5
Actions internationales	31,4
Actions canadiennes	3,5

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	45,2
Actions internationales	30,1
Actions canadiennes	4,7

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021, 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. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 19,8 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 362 000 $.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par région.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (tous pays)	630 248	310 986

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 210 617	–	1 210 617	90,4
Livre sterling	31 144	–	31 144	2,3
Yen japonais	29 908	–	29 908	2,2
Couronne suédoise	28 261	–	28 261	2,1
Couronne norvégienne	10 887	–	10 887	0,8

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	634 351	–	634 351	86,8
Livre sterling	29 040	–	29 040	4,0
Zloty polonais	21 592	–	21 592	3,0
Euro	13 785	–	13 785	1,9
Couronne norvégienne	11 455	–	11 455	1,6

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 26 216 000 $ (14 204 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 110 326	100 200	–	1 210 526
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	1 110 326	100 200	–	1 210 526
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	509 139	75 873	–	585 012
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	509 139	75 873	–	585 012
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la

fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 21 592 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	136	100,0	47	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(12)	(9,1)	(3)	(7,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(41)	(30,0)	(12)	(25,3)
Revenus nets de prêts de titres	83	60,9	32	67,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	22 373	111 388
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	23 671	119 400

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**436 957 $**	229 576 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**77 533**	18 475
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**2 159**	690
Montant à recevoir sur la vente de placements	**24 118**	32
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**356**	155
Remboursement d'impôts à recevoir	**71**	54
	541 194	248 982
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**78**	41
Charges à payer [note 7 b)]	**56**	61
Montant à payer pour le rachat de parts	**203**	1 083
Montant à payer pour les distributions	**–**	5
Montant à payer pour l'achat de placements	**53 382**	491
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	53 719	1 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**487 475 $**	247 301 $
Placements, au coût (note 2)	**346 465 $**	155 569 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**178 001 $**	91 793 $
Parts de série F	**114 225 $**	48 238 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**148 337 $**	94 989 $
Parts de série O	**46 912 $**	9 499 $
Parts de série Q	**– $**	632 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	2 150 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**32,26 $**	29,05 $
Parts de série F	**36,09 $**	32,29 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**16,10 $**	14,36 $
Parts de série O	**33,21 $**	29,61 $
Parts de série Q	**– $**	17,61 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	15,95 $

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.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 500 $	807 $
Intérêts à distribuer (note 2)	8	28
Gain (perte) net réalisé sur les placements	14 858	2 849
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 485	(14 699)
Gain (perte) net sur les placements	32 851	(11 015)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	–
Gain (perte) net sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres (note 2)	11	18
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(129)	12
Total des revenus (pertes), montant net	32 733	(10 985)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 333	704
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	201	113
Rapports annuels et intermédiaires	11	9
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	14	8
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	15	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	166	84
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	165	67
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	451	65
Total des charges	2 364	1 068
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(59)	(6)
Charges, montant net	2 305	1 062
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 428 $	(12 047) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	10 397 $	(4 958) $
Parts de série F	6 578 $	(1 802) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	11 703 $	(4 713) $
Parts de série O	1 636 $	(337) $
Parts de série Q	26 $	(93) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	88 $	(144) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,53 $	(1,82) $
Parts de série F	2,88 $	(2,41) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	1,45 $	(0,56) $
Parts de série O	2,06 $	(8,92) $
Parts de série Q	1,10 $	(1,04) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,90 $	(0,81) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 428 $	(12 047) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	22	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(14 858)	(2 849)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(16 485)	14 699
Achats de placements et de dérivés	(179 567)	(31 904)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	32 334	33 802
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(201)	25
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(17)	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	37	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5)	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(148 312)	1 729
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	1
Produit de l'émission de parts rachetables	234 511	21 762
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 118)	(21 717)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	207 392	46
Gain (perte) de change	(22)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	59 080	1 775
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 475	4 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	77 533 $	6 296 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 $	31 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 133 $	762 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**91 793 $**	61 310 $
Parts de série F	**48 238**	16 187
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**94 989**	100 610
Parts de série O	**9 499**	–
Parts de série Q	**632**	1 187
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**2 150**	2 190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**247 301**	181 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**10 397**	(4 958)
Parts de série F	**6 578**	(1 802)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**11 703**	(4 713)
Parts de série O	**1 636**	(337)
Parts de série Q	**26**	(93)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**88**	(144)
	30 428	(12 047)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**85 773**	10 412
Parts de série F	**64 727**	7 824
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**50 341**	379
Parts de série O	**37 811**	2 962
Parts de série Q	**–**	121
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	239
	238 652	21 937
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**5**	27
Parts de série F	**1**	7
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	6	34
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(9 965)**	(6 636)
Parts de série F	**(5 319)**	(1 505)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(8 696)**	(13 057)
Parts de série O	**(2 034)**	(157)
Parts de série Q	**(658)**	(12)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(2 238)**	(144)
	(28 910)	(21 511)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**209 748**	460

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(2)**	(26)
Parts de série F	**(0)**	(6)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(2)	(32)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**240 174**	(11 619)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**178 001**	60 129
Parts de série F	**114 225**	20 705
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**148 337**	83 219
Parts de série O	**46 912**	2 468
Parts de série Q	**–**	1 203
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	2 141
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**487 475 $**	169 865 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Belgique (0,9 %)			
64 989	Umicore SA	3 985 518	4 333 159
Canada (6,2 %)			
107 929	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	2 866 567	5 790 391
303 797	NFI Group Inc.	7 586 134	8 500 240
150 837	Stantec Inc.	6 993 325	8 115 031
166 528	Titanium Corporation Inc.	316 440	74 105
63 170	Groupe WSP Global Inc.	7 393 095	7 552 605
		25 155 561	30 032 372
Danemark (1,4 %)			
20 641	Chr. Hansen Holding AS	2 398 505	2 356 836
21 552	Orsted AS	3 781 397	4 381 849
		6 179 902	6 738 685
Finlande (1,0 %)			
344 217	Metso Outotec Oyj	4 716 292	4 823 069
France (3,6 %)			
33 947	Dassault Systèmes SE	6 412 048	9 127 436
70 660	Legrand SA	7 392 686	8 261 847
		13 804 734	17 389 283
Allemagne (3,4 %)			
46 868	HelloFresh SE	3 045 537	4 395 019
227 403	Infineon Technologies AG	8 365 531	12 119 955
		11 411 068	16 514 974
Irlande (4,0 %)			
46 177	Kerry Group PLC	7 640 408	7 262 131
116 279	Kingspan Group PLC	8 891 789	12 388 540
		16 532 197	19 650 671
Italie (2,6 %)			
313 266	Prysmian SpA	11 595 385	12 818 408
Japon (7,7 %)			
177 467	DENSO Corporation	14 016 818	14 887 194
19 109	Keyence Corporation	8 244 217	10 961 237
39 578	Shimano Inc.	10 386 889	11 880 125
		32 647 924	37 728 556
Norvège (1,4 %)			
122 279	Tomra Systems ASA	6 195 965	6 656 162
Corée du Sud (2,2 %)			
14 763	Samsung SDI Company Limited	6 879 493	10 872 089
Espagne (1,4 %)			
140 232	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	4 956 089	6 822 568
Suède (2,9 %)			
49 612	Hexagon AB	4 224 508	5 749 751
217 814	NIBE Industrier AB, B	5 500 719	8 489 503
		9 725 227	14 239 254
Taïwan (1,9 %)			
620 468	Giant Manufacturing Company Limited	8 472 185	9 452 396
Royaume-Uni (5,1 %)			
53 039	Croda International PLC	4 132 043	5 834 180
241 262	Halma PLC	6 972 391	9 925 212
173 339	Johnson Matthey PLC	8 866 140	9 050 599
		19 970 574	24 809 991
États-Unis (43,9 %)			
53 841	Advanced Drainage Systems Inc.	6 879 159	6 995 573
47 559	Albemarle Corporation	6 878 792	8 732 614
26 924	American Water Works Company Inc.	3 774 377	5 072 602
103 943	Amphenol Corporation, A	7 296 017	8 617 342
34 983	Analog Devices Inc.	5 316 675	6 817 803
18 360	ANSYS Inc.	6 431 918	7 834 672
91 840	Aptiv PLC	11 753 423	15 915 774
52 491	Ball Corporation	5 843 357	5 589 911
24 258	Beyond Meat Inc.	3 905 879	3 966 712
26 981	Brookfield Renewable Corporation	805 114	1 588 371
37 433	Cree Inc.	3 848 023	5 086 657
43 424	Cummins Inc.	11 810 677	14 139 877
43 369	Danaher Corporation	8 412 886	12 267 270
35 248	Ecolab Inc.	7 414 064	9 482 479
18 152	Enphase Energy Inc.	1 808 700	3 699 132
61 932	Garmin Limited	9 678 768	10 261 878
108 355	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	4 541 195	7 639 122
15 541	MSCI Inc., A	7 100 009	8 188 696
78 754	Tetra Tech Inc.	9 986 366	13 432 229
20 484	Thermo Fisher Scientific Inc.	7 834 505	11 748 245
111 637	Trex Company Inc.	6 917 653	12 842 533
134 731	Trimble Inc.	9 033 425	13 171 126
33 641	Valmont Industries Inc.	8 898 045	10 047 890
65 857	Xylem Inc.	6 785 729	8 704 959
5 527	Zoom Video Communications Inc.	1 867 173	2 231 610
		164 821 929	214 075 077
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(585 345)	–
Total du portefeuille (89,6 %)		**346 464 698**	**436 956 714**

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 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres de capitaux propres qui répondent au concept de développement durable du Fonds.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	43,9
Japon	7,7
Canada	6,2
Royaume-Uni	5,1
Irlande	4,0
France	3,6
Allemagne	3,4
Suède	2,9
Italie	2,6
Corée du Sud	2,2
Taïwan	1,9
Espagne	1,4
Danemark	1,4
Norvège	1,4
Finlande	1,0
Belgique	0,9

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	48,9
Japon	7,1
Royaume-Uni	5,7
Irlande	4,7
France	4,4
Canada	3,3
Suède	3,1
Italie	2,9
Allemagne	2,7
Corée du Sud	2,4
Danemark	2,3
Norvège	1,3
Espagne	1,2
Taïwan	1,1
Pays-Bas	0,9
Belgique	0,8

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Industrie	30,9
Technologies de l'information	21,8
Consommation discrétionnaire	13,7
Matériaux	9,3
Soins de santé	4,9
Services aux collectivités	3,5
Finance	3,2
Biens de consommation de base	2,3

30 septembre 2020	(%)
Industrie	27,1
Technologies de l'information	24,8
Matériaux	10,3
Soins de santé	9,6
Consommation discrétionnaire	6,4
Finance	4,8
Services aux collectivités	4,7
Biens de consommation de base	2,8
Immobilier	2,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	43,9
Actions internationales	39,5
Actions canadiennes	6,2

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	48,9
Actions internationales	40,6
Actions canadiennes	3,3

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 15,9 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A. Au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 194 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

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 (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (net)	183 863	89 273

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	215 857	–	215 857	44,3
Euro	82 352	–	82 352	16,9
Yen japonais	37 796	–	37 796	7,8
Livre sterling	24 810	–	24 810	5,1
Couronne suédoise	14 268	–	14 268	2,9
Nouveau dollar taïwanais	12 759	–	12 759	2,6
Won sud-coréen	10 872	–	10 872	2,2
Couronne danoise	6 739	–	6 739	1,4
Couronne norvégienne	6 656	–	6 656	1,4

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	119 860	–	119 860	48,5
Euro	43 546	–	43 546	17,6
Yen japonais	17 526	–	17 526	7,1
Livre sterling	14 028	–	14 028	5,7
Couronne suédoise	7 713	–	7 713	3,1
Won sud-coréen	5 820	–	5 820	2,4
Couronne danoise	5 779	–	5 779	2,3
Couronne norvégienne	3 314	–	3 314	1,3
Nouveau dollar taïwanais	2 836	–	2 836	1,1

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 242 000 $ (4 408 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	244 108	192 849	–	436 957
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	244 108	192 849	–	436 957
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	129 098	100 478	–	229 576
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	129 098	100 478	–	229 576
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 2021.

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique, depuis le 4 novembre 2019, des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours de marché des titres hors Amérique du Nord. Les facteurs d'ajustement servent à estimer l'incidence, sur la juste valeur, des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers hors Amérique du Nord et la fermeture des bureaux du Fonds. Lorsque ces facteurs sont utilisés, les titres hors Amérique du Nord sont classés au niveau 2. Par conséquent, pour la période close le 30 septembre 2020, des titres hors Amérique du Nord d'une valeur d'environ 85 238 000 $ ont été transférés du niveau 1 (cours non rajustés cotés sur des marchés) au niveau 2 (cours de marché ajustés).

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	17	100,0	27	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(1)	(6,5)	(1)	(2,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(28,7)	(8)	(29,9)
Revenus nets de prêts de titres	11	64,8	18	67,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	8 010	23 742
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	8 443	24 991

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**348 966 $**	350 800 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 844**	617
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**507**	636
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**52 647**	49 202
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Dépôts de garantie sur les dérivés	**2 678**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**194**	134
Montant à recevoir sur la vente de placements	**5 570**	71
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**3 968**	5 951
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	46
	416 374	407 457
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**256**	180
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**665**	2 789
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**62**	51
Charges à payer [note 7 b)]	**121**	114
Montant à payer pour le rachat de parts	**118**	228
Montant à payer pour les distributions	**1 251**	19
Montant à payer pour l'achat de placements	**5 922**	1 103
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	8 395	4 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**407 979 $**	402 973 $
Placements, au coût (note 2)	**346 258 $**	349 833 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**191 004 $**	183 117 $
Parts de série F	**1 396 $**	1 537 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**215 034 $**	217 631 $
Parts de série O	**1 $**	– $
Parts de série Q	**544 $**	688 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**5,46 $**	5,16 $
Parts de série F	**5,55 $**	5,24 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**10,05 $**	9,50 $
Parts de série O	**5,48 $**	– $
Parts de série Q	**9,43 $**	8,90 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	256 $	– $
Distributions des fonds sous-jacents	521	30
Intérêts à distribuer (note 2)	9 435	10 739
Revenu (perte) sur dérivés	(395)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	7 377	(996)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 386	(41 885)
Gain (perte) net sur les placements	19 580	(32 112)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	12 337	(15 585)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 502	(3 817)
Gain (perte) net sur les dérivés	14 839	(19 402)
Revenus de prêts de titres (note 2)	14	53
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(2 892)	393
Total des revenus (pertes), montant net	31 541	(51 068)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 172	1 134
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	218	213
Rapports annuels et intermédiaires	8	8
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	32	16
Frais juridiques	2	–
Droits d'inscription	13	9
Frais sur marge	–	–
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	159	154
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	185	1
Total des charges	1 798	1 545
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	(6)
Charges, montant net	1 791	1 539
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 750 $	(52 607) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	12 770 $	(24 921) $
Parts de série F	111 $	(218) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	16 818 $	(27 385) $
Parts de série O	0 $	– $
Parts de série Q	51 $	(83) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,36 $	(0,72) $
Parts de série F	0,40 $	(0,71) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	0,76 $	(1,23) $
Parts de série O	0,25 $	– $
Parts de série Q	0,74 $	(0,99) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 750 $	(52 607) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	(6)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(19 714)	16 581
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 888)	45 702
Achats de placements et de dérivés	(325 135)	(343 803)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	348 277	324 737
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(531)	(1)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(2 678)	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 983	(292)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	46	30
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	11	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	27 127	(9 655)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(257)	(292)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 091	23 297
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 516)	(17 643)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 682)	5 362
Gain (perte) de change	–	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 445	(4 293)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	49 202	29 071
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	52 647 $	24 784 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 444 $	10 468 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	217 $	– $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**183 117 $**	181 386 $
Parts de série F	**1 537**	1 652
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**217 631**	212 909
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**688**	904
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**402 973**	396 851
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**12 770**	(24 921)
Parts de série F	**111**	(218)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**16 818**	(27 385)
Parts de série O	**0**	–
Parts de série Q	**51**	(83)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	29 750	(52 607)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**5 161**	13 094
Parts de série F	**64**	163
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**2 938**	9 990
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**56**	7
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	8 220	23 254
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**1 779**	3 585
Parts de série F	**15**	31
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**3 313**	5 895
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**10**	21
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	5 117	9 532
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(9 352)**	(9 559)
Parts de série F	**(309)**	(227)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(21 565)**	(7 505)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(249)**	(243)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(31 475)	(17 534)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(18 138)**	15 252

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 471) $**	(3 872) $
Parts de série F	**(22)**	(37)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(4 101)**	(5 895)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**(12)**	(21)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(6 606)	(9 825)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**5 006**	(47 180)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**191 004**	159 713
Parts de série F	**1 396**	1 364
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**215 034**	188 009
Parts de série O	**1**	–
Parts de série Q	**544**	585
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**407 979 $**	349 671 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :				
Obligations de sociétés (24,0 %)				
5 500 000	CAD	AltaGas Limited, 4,120 %, 7 avr. 2026	6 214 285	6 026 856
5 250 000	CAD	Capital Power Corporation, 4,986 %, 23 janv. 2026	6 077 715	5 926 334
5 250 000	CAD	CI Financial Corporation, 3,215 %, 22 juill. 2024	5 532 922	5 450 079
1 000 000	USD	CNX Resources Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 1er mai 2026	1 627 085	1 698 179
517 000	USD	DocuSign Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 janv. 2024	707 450	632 253
2 150 000	EUR	Dufry One BV, 2,000 %, 15 févr. 2027	3 098 765	2 972 086
5 000 000	CAD	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,950 %, 3 mars 2025	5 634 550	5 548 366
6 000 000	CAD	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,604 %, série T, 6 mai 2026	6 439 560	6 286 650
2 750 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	2 750 000	2 793 542
6 700 000	USD	Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	9 142 536	8 936 240
5 000 000	CAD	Heathrow Funding Limited, 3,250 %, 21 mai 2027	5 341 600	5 248 968
1 500 000	USD	IMAX Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1er avr. 2026	1 896 709	1 863 937
5 750 000	CAD	Inter Pipeline Limited, 3,173 %, 24 mars 2025	6 100 117	6 017 990
3 000 000	USD	Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	3 884 046	3 883 203
1 200 000	USD	Nordstrom Inc., 6,950 %, 15 mars 2028	1 725 404	1 708 214
1 750 000	USD	Nordstrom Inc., 4,375 %, 1er avr. 2030	2 115 831	2 244 690
1 300 000	USD	Nutanix Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 janv. 2023	1 731 230	1 597 973
1 000 000	USD	Peloton Interactive Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 févr. 2026	1 353 570	1 188 367
800 000	USD	Pioneer Natural Resources Company, obligations convertibles, 0,250 %, 15 mai 2025	1 532 853	1 574 394
6 000 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	6 232 620	6 143 294
6 000 000	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, série X 16 déc. 2025	6 033 480	5 895 409

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
5 000 000	CAD	Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	5 419 800	5 294 728
2 900 000	USD	TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	3 787 054	3 767 429
800 000	USD	Wayfair Inc., obligations convertibles, 0,625 %, 1er oct. 2025	1 071 299	1 073 222
3 200 000	USD	Wynn Las Vegas LLC/ Capital Corporation, 5,500 %, 1er mars 2025	4 187 804	4 248 651
			99 638 285	98 021 054
Obligations de marchés émergents (1,8 %)				
2 900 000	USD	Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	4 045 346	4 126 114
2 550 000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS, 5,875 %, 16 mars 2023	3 273 358	3 236 900
			7 318 704	7 363 014
Obligations à rendement élevé (46,5 %)				
2 000 000	USD	AMC Entertainment Holdings Inc., 12,000 %, 15 juin 2026	2 115 310	2 043 394
2 000 000	USD	American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1er juin 2022	2 423 127	2 469 416
2 000 000	USD	American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	2 806 645	3 107 191
5 000 000	USD	American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	6 309 500	6 550 549
1 960 000	USD	American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 1er avr. 2025	2 501 293	2 537 026
3 000 000	USD	American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	3 922 446	3 861 525
4 150 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	5 503 684	5 340 212
3 050 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	4 013 661	4 002 542
1 000 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,375 %, 1er mars 2029	1 269 650	1 299 962
950 000	USD	Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	1 169 245	1 235 650
2 550 000	USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	3 597 673	3 384 843
5 300 000	USD	Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	6 401 726	6 660 510
1 000 000	USD	Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	1 297 931	1 308 539
2 400 000	CAD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	2 406 000	2 496 000
7 245 000	USD	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,000 %, 1er févr. 2028	9 179 159	9 629 683

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur (suite)				
Obligations à rendement élevé (suite)				
3 289 000	USD	Centene Corporation, 5,375 %, 1er juin 2026	4 612 658	4 322 178
33 000 000	USD	Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	1 257 548	1 244 133
3 000 000	USD	Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	3 840 424	3 860 356
1 675 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	2 083 439	2 289 157
2 800 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	3 543 053	3 536 354
1 925 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1er juin 2027	2 393 259	2 503 818
3 834 000	USD	Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1er juill. 2025	5 057 722	4 986 824
3 375 000	USD	Delta Air Lines Inc., 7,000 %, 1er mai 2025	4 877 524	4 884 170
1 400 000	USD	DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	1 843 386	1 841 279
4 100 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	5 178 887	5 242 638
3 550 000	USD	Frontier Communications Corporation, 0,000 %, 15 janv. 2025	2 265 451	2 888 682
1 750 000	USD	Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1er mai 2029	2 302 733	2 319 523
1 750 000	USD	Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	2 305 520	2 340 415
5 900 000	USD	Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	7 828 911	7 585 991
3 500 000	USD	Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1er juin 2024	4 503 201	4 398 450
2 300 000	USD	Mallinckrodt International Finance SA / CB LLC, 5,750 %, 1er août 2022	2 023 287	1 965 479
2 000 000	USD	Mallinckrodt International Finance SA / CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	2 807 190	2 796 157
642 000	USD	Meredith Corporation, 6,875 %, 1er févr. 2026	797 290	826 972
2 000 000	USD	Party City Holdings Inc., 8,750 %, 15 févr. 2026	2 602 322	2 588 802
500 000	USD	PetSmart Inc./Finance Corporation, 4,750 %, 15 févr. 2028	639 375	643 939
3 850 000	USD	Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1er juill. 2025	5 139 683	5 025 779
1 200 000	USD	Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	1 613 880	1 583 442
3 611 367	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	1 129 203	1 104 392
4 500 000	USD	Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	5 906 825	6 079 286

Valeur nominale/ nombre d'actions			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
1 750 000	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	2 490 622	2 485 124
2 575 000	USD	Sprint Corporation, 7,625 %, 1er mars 2026	3 942 221	3 963 893
4 000 000	USD	Talen Energy Supply LLC, 10,500 %, 15 janv. 2026	4 478 583	4 498 986
1 400 000	USD	Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	1 963 085	1 798 720
2 900 000	USD	Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	3 240 329	3 434 875
2 950 000	USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	3 855 229	4 207 746
2 950 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Company BV, 2,950 %, 18 déc. 2022	3 489 477	3 716 533
1 800 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	2 296 379	2 254 821
868 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1er oct. 2026	1 021 026	1 043 093
2 750 000	USD	The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	3 688 208	3 638 795
900 000	USD	Tronox Finance PLC, 5,750 %, 1er oct. 2025	1 218 110	1 179 811
2 000 000	USD	Trulieve Cannabis Corporation, 9,750 %, 18 juin 2024	2 541 392	2 654 779
2 500 000	USD	Tullow Oil PLC, 7,000 %, 1er mars 2025	2 547 285	2 654 779
1 400 000	USD	Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 mai 2025	1 934 429	1 898 670
1 600 000	USD	Uber Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2025	2 278 064	2 112 513
3 120 000	USD	Univision Communications Inc., 5,125 %, 15 févr. 2025	3 966 920	3 960 113
1 400 000	USD	Univision Communications Inc., 9,500 %, 1er mai 2025	2 113 450	1 926 521
8 000 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	8 037 200	8 463 333
948 000	CAD	Wildbrain Limited, obligations convertibles, 5,875 %, 30 sept. 2024	743 461	891 120
			187 315 291	189 569 483
Services de communication (0,5 %)				
125 000		BCE Inc., priv., série AK	1 733 980	2 000 000
Énergie (2,2 %)				
12 909		Chesapeake Energy Corporation	745 615	703 905
24 357		Chesapeake Energy Corporation, bons de souscription, 9 févr. 2026	648 803	514 239
187 000		Enbridge Inc., priv., série 3	2 675 188	3 076 150
50 000		Enbridge Inc., priv., série B	702 645	784 000

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Énergie (suite)			
50 600	Pembina Pipeline Corporation, priv., série 9	1 052 860	1 163 800
211 279	Source Energy Services Limited	316 919	431 009
65 300	Corporation TC Énergie, priv., série 7	1 068 965	1 243 965
50 000	Corporation TC Énergie, priv., série 9	833 771	950 500
		8 044 766	8 867 568
Finance (1,4 %)			
80 400	Brookfield Asset Management Inc., priv., série 26	1 252 967	1 445 592
40 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, priv., série 45	997 200	998 000
2 900	Banque canadienne de l'Ouest, priv., série 5	58 407	65 250
37 600	Element Fleet Management Corporation, priv., série I	961 090	958 424
61 300	Banque Laurentienne du Canada, priv., série 13	1 034 197	1 183 090
45 000	Société Financière Manuvie, priv., série 13	919 027	994 500
		5 222 888	5 644 856
Fonds à revenu fixe (2,7 %)			
814 687	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	10 467 831	11 120 879
Soins de santé (0,1 %)			
13 850	Trulieve Cannabis Corporation, bons de souscription, 18 juin 2022	37 395	554 000
Immobilier (0,5 %)			
70 000	Brookfield Office Properties Inc., priv., série AA	1 153 600	1 302 000
50 000	Brookfield Office Properties Inc., priv., série P	837 380	820 000
		1 990 980	2 122 000
Services aux collectivités (0,9 %)			
31 800	Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	677 255	750 162
36 300	AltaGas Limited, priv., série C	930 319	989 003
80 000	AltaGas Limited, priv., 5,000 %, série E	1 646 780	1 768 000
		3 254 354	3 507 165

Valeur nominale/ nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Placements à court terme (4,9 %)			
20 200 000 CAD	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,103 %, 10 juin 2021	20 194 748	20 196 364
Options sur actions achetées (0,5 %)			
1 788	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF, options de vente en juin 2021, à 116,00 USD	373 997	615 672
1 920	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 133,00 USD	389 606	808 309
3 800	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 108,00 USD	637 391	420 241
		1 400 994	1 844 222
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(31 845)	–
Placements – Positions acheteur (86,0 %)		346 588 371	350 810 605
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-0,1 %)			
1 788	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF, options de vente en juin 2021, à 111,00 USD	(103 017)	(179 758)
1 920	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 125,00 USD	(80 354)	(24 129)
3 800	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF, options de vente en avr. 2021 à 102,00 USD	(137 942)	(52 530)
		(321 313)	(256 417)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(9 463)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,1 %)		(330 776)	(256 417)
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(157 745)
Total du portefeuille (85,9 %)		**346 257 595**	**350 396 443**

* 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 Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
338 000 USD	422 188 CAD	0,8006	12 avril 2021	2 566	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
80 000 USD	100 685 CAD	0,7946	12 avril 2021	(152)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
1 486 000 USD	1 870 994 CAD	0,7942	12 avril 2021	(3 585)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
818 000 USD	1 019 936 CAD	0,8020	19 avril 2021	8 003	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 445 000 USD	1 817 261 CAD	0,7952	19 avril 2021	(1 403)	Citigroup Global Markets Inc.	A
18 215 446 CAD	14 458 000 USD	1,2599	12 avril 2021	46 540	Banque de Montréal	A
17 155 537 CAD	13 625 000 USD	1,2591	12 avril 2021	33 436	Barclays Bank PLC	A
326 803 CAD	260 000 USD	1,2569	12 avril 2021	69	Barclays Bank PLC	A
20 688 454 CAD	16 447 000 USD	1,2579	12 avril 2021	20 035	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
20 545 142 CAD	16 332 000 USD	1,2580	12 avril 2021	21 240	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
22 362 089 CAD	17 751 000 USD	1,2598	12 avril 2021	54 975	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 038 186 CAD	832 000 USD	1,2478	12 avril 2021	(7 362)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
25 419 226 CAD	20 174 000 USD	1,2600	12 avril 2021	67 206	La Banque Toronto-Dominion	AA
28 115 603 CAD	22 556 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(229 379)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 073 967 CAD	850 000 USD	1,2635	19 avril 2021	5 815	J.P. Morgan Securities, LLC	A
2 040 605 CAD	1 622 000 USD	1,2581	19 avril 2021	2 320	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
14 048 660 CAD	11 265 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(107 495)	Banque Nationale du Canada	A
23 036 154 CAD	18 476 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(181 699)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
17 456 556 CAD	13 998 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(134 021)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
25 213 815 CAD	19 973 000 USD	1,2624	30 avril 2021	115 344	HSBC Securities (USA) Inc.	A
24 205 385 CAD	19 159 000 USD	1,2634	30 avril 2021	129 802	State Street Bank and Trust Company	AA
				(157 745)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement élevé AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de générer un revenu élevé et de maximiser le rendement en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par des sociétés du monde entier notés BB+ ou l'équivalent, ou moins.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	42,1
Canada	34,3
Pays-Bas	1,5
Irlande	1,3
Jersey	1,3
Luxembourg	1,2
Mexique	1,0
Royaume-Uni	0,9
Israël	0,9
Turquie	0,8
Îles Caïmans	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	48,1
Canada	23,2
Mexique	3,3
Irlande	3,2
Espagne	1,8
Turquie	1,3
Luxembourg	1,2
Italie	1,1
Israël	0,9
Pays-Bas	0,8
Colombie	0,5
Macao	0,5
Suisse	0,4
Brésil	0,4
Inde	0,4
Contrats de change à terme	(0,5)

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations à rendement élevé	46,5
Obligations de sociétés	24,0
Placements à court terme	4,9
Fonds à revenu fixe	2,7
Énergie	2,2
Obligations de marchés émergents	1,8
Finance	1,4
Services aux collectivités	0,9
Immobilier	0,5
Services de communication	0,5
Options sur actions achetées	0,5
Soins de santé	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions vendues	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Obligations à rendement élevé	57,4
Obligations de sociétés	21,1
Obligations de marchés émergents	5,9
Fonds à revenu fixe	2,0
Obligations d'organismes supranationaux	0,4
Options sur actions achetées	0,2
Soins de santé	0,1
Options sur actions vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,5)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	41,3
Titres à revenu fixe canadiens	21,5
Titres à revenu fixe internationaux	9,5
Actions canadiennes	7,9
Placements à court terme	4,9
Options sur actions américaines achetées	0,5
Actions américaines	0,4
Contrats de change à terme	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,1)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	47,9
Titres à revenu fixe canadiens	21,1
Titres à revenu fixe internationaux	15,8
Actions canadiennes	2,1
Options sur actions américaines achetées	0,1
Actions américaines	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Contrats de change à terme	(0,5)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 244 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 mars 2021. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	11 121	3,6

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	8 121	4,5

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	5,0	–
AA	0,0	(0,1)
A	12,9	12,8
BBB	18,9	11,4
BB	21,3	29,5
B	18,0	25,7
CCC	12,1	11,0
C	0,5	–
D	0,5	–
Non noté	5,9	6,2

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

	(en milliers de dollars)	
Instruments de créance* par date d'échéance	31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	20 196	1 001
1 à 3 ans	31 879	31 686
3 à 5 ans	145 303	102 366
Plus de 5 ans	117 772	207 038

* *Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 284 000 $ (3 163 000 $ au 30 septembre 2020).

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 138 000 $ (123 000 $ 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 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé	25 877	87 522
Indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD)	20 484	80 941

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, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	275 055	(255 868)	19 187	4,7
Euro	2 972	–	2 972	0,7

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	344 420	(328 270)	16 150	4,0
Euro	5 141	(2 311)	2 830	0,7

*** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 443 000 $ (380 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	22 695	–	–	22 695
Instruments de créance	–	293 710	1 244	294 954
Placements à court terme	–	20 196	–	20 196
Placements dans des fonds sous-jacents	11 121	–	–	11 121
Total des placements	33 816	313 906	1 244	348 966
Actifs dérivés	1 844	507	–	2 351
Passifs dérivés	(256)	(665)	–	(921)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	588	–	–	588
Instruments de créance	–	342 091	–	342 091
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	8 121	–	–	8 121
Total des placements	8 709	342 091	–	350 800
Actifs dérivés	617	636	–	1 253
Passifs dérivés	(180)	(2 789)	–	(2 969)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 31 mars 2021. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	–	–
Placements achetés au cours de la période	–	1 257	1 257
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	–	(13)	(13)
Solde à la clôture de la période	–	1 244	1 244
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(13)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	25	100,0	94	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(4)	(16,4)	(16)	(17,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(7)	(28,0)	(25)	(26,7)
Revenus nets de prêts de titres	14	55,6	53	56,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	22 561	11 324
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	24 169	12 016

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**581 833 $**	595 908 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**7 608**	14 547
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**54**	44
Montant à recevoir sur la vente de placements	**1 865**	431
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**1 101**	1 435
Remboursement d'impôts à recevoir	**5**	2
	592 466	612 367
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**168**	102
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**273**	237
Charges à payer [note 7 b)]	**183**	201
Montant à payer pour le rachat de parts	**821**	435
Montant à payer pour les distributions	**376**	390
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 795**	2 118
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	3 616	3 483
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**588 850 $**	608 884 $
Placements, au coût (note 2)	**541 881 $**	579 129 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**528 751 $**	541 237 $
Parts de série F	**18 798 $**	18 913 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**10 385 $**	11 057 $
Parts de série Q	**10 129 $**	17 209 $
Parts de série T	**17 377 $**	16 607 $
Parts de série V	**3 222 $**	3 287 $
Parts de série W	**187 $**	573 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**25,38 $**	24,80 $
Parts de série F	**25,75 $**	25,20 $
Parts de série FV	**25,95 $**	24,29 $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**27,97 $**	27,39 $
Parts de série Q	**10,68 $**	10,46 $
Parts de série T	**6,73 $**	6,51 $
Parts de série V	**10,75 $**	10,41 $
Parts de série W	**10,88 $**	10,66 $

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.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	5 341 $	6 051 $
Distributions des fonds sous-jacents	10 230	3 615
Intérêts à distribuer (note 2)	48	278
Gain (perte) net réalisé sur les placements	14 606	(1 568)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 120	(59 807)
Gain (perte) net sur les placements	53 345	(51 431)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	756	(681)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(13)	191
Gain (perte) net sur les dérivés	743	(490)
Revenus de prêts de titres (note 2)	13	17
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(124)	61
Total des revenus (pertes), montant net	53 977	(51 843)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 802	5 866
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	503	534
Rapports annuels et intermédiaires	15	18
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	27	27
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	17	10
Intérêts	7	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	667	684
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	97	142
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	231	176
Total des charges	7 375	7 469
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(10)	(9)
Charges, montant net	7 365	7 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 612 $	(59 303) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	41 268 $	(53 779) $
Parts de série F	1 557 $	(1 903) $
Parts de série FV	0 $	(0) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	936 $	(1 049) $
Parts de série Q	1 239 $	(491) $
Parts de série T	1 310 $	(1 663) $
Parts de série V	256 $	(368) $
Parts de série W	46 $	(50) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,90 $	(2,50) $
Parts de série F	2,11 $	(2,47) $
Parts de série FV	1,67 $	(2,71) $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	2,50 $	(2,51) $
Parts de série Q	1,00 $	(0,87) $
Parts de série T	0,50 $	(0,73) $
Parts de série V	0,80 $	(1,15) $
Parts de série W	1,02 $	(0,96) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 612 $	(59 303) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	3
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(15 362)	2 249
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(23 107)	59 616
Achats de placements et de dérivés	(185 081)	(146 100)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	246 315	192 900
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(10 381)	(3 494)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	334	79
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(3)	3
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	36	(14)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(18)	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	59 345	45 949
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 584)	(528)
Produit de l'émission de parts rachetables	12 594	17 382
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 294)	(64 849)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(66 284)	(47 995)
Gain (perte) de change	–	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 939)	(2 046)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 547	23 798
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 608 $	21 749 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59 $	288 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 415 $	6 096 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**541 237 $**	570 418 $
Parts de série F	**18 913**	20 080
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**11 057**	11 679
Parts de série Q	**17 209**	8 606
Parts de série T	**16 607**	16 687
Parts de série V	**3 287**	3 653
Parts de série W	**573**	526
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**608 884**	631 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**41 268**	(53 779)
Parts de série F	**1 557**	(1 903)
Parts de série FV	**0**	(0)
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**936**	(1 049)
Parts de série Q	**1 239**	(491)
Parts de série T	**1 310**	(1 663)
Parts de série V	**256**	(368)
Parts de série W	**46**	(50)
	46 612	(59 303)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**11 333**	14 659
Parts de série F	**836**	1 394
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**275**	1 049
Parts de série Q	**281**	84
Parts de série T	**1 058**	1 257
Parts de série V	**26**	204
Parts de série W	**12**	62
	13 821	18 709
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**27 411**	5 443
Parts de série F	**868**	354
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**682**	393
Parts de série Q	**807**	180
Parts de série T	**455**	481
Parts de série V	**99**	50
Parts de série W	**5**	2
	30 327	6 903
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(64 148)**	(57 634)
Parts de série F	**(2 250)**	(2 141)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(1 883)**	(1 337)
Parts de série Q	**(8 586)**	(3 329)
Parts de série T	**(1 321)**	(1 311)
Parts de série V	**(300)**	(240)
Parts de série W	**(409)**	(3)
	(78 897)	(65 995)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(34 749)**	(40 383)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 339) $**	(5 043) $
Parts de série F	**(224)**	(466)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(185)**	(393)
Parts de série Q	**(224)**	(196)
Parts de série T	**(82)**	(98)
Parts de série V	**(15)**	(22)
Parts de série W	**(11)**	(20)
	(3 080)	(6 238)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(26 011)**	–
Parts de série F	**(902)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(497)**	–
Parts de série Q	**(597)**	–
Parts de série T	**(617)**	–
Parts de série V	**(131)**	–
Parts de série W	**(29)**	–
	(28 784)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(33)**	(570)
Parts de série V	**–**	(70)
Parts de série W	**–**	–
	(33)	(640)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(20 034)**	(106 564)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**528 751**	474 064
Parts de série F	**18 798**	17 318
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**10 385**	10 342
Parts de série Q	**10 129**	4 854
Parts de série T	**17 377**	14 783
Parts de série V	**3 222**	3 207
Parts de série W	**187**	517
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**588 850 $**	525 086 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions/ de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Positions acheteur :			
Services de communication (0,5 %)			
114 538	TELUS Corporation	2 611 735	2 866 886
Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
16 187	Magna International Inc.	1 764 086	1 791 577
14 069	McDonald's Corporation	3 692 082	3 962 910
23 343	Restaurant Brands International Inc.	1 922 753	1 907 823
11 845	The Home Depot Inc.	3 625 016	4 543 833
		11 003 937	12 206 143
Biens de consommation de base (2,1 %)			
157 993	Alimentation Couche-Tard inc., B	6 464 948	6 401 876
21 887	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 482 504	1 536 468
26 375	Walmart Inc.	4 450 936	4 502 148
		12 398 388	12 440 492
Énergie (6,1 %)			
147 485	Canadian Natural Resources Limited	4 084 671	5 729 792
166 528	Enbridge Inc.	7 102 567	7 623 652
80 797	Corporation Parkland	2 872 880	3 050 895
71 308	Pembina Pipeline Corporation	2 479 849	2 588 480
211 406	Suncor Énergie Inc.	4 744 346	5 553 636
159 198	Corporation TC Énergie	9 492 326	9 171 397
91 407	Tourmaline Oil Corporation	1 554 678	2 186 455
		32 331 317	35 904 307
FNB – Actions internationales (18,3 %)			
3 958 204	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ†	103 606 276	107 544 403
Finance (17,9 %)			
56 694	Bank of America Corporation	2 048 731	2 756 560
40 579	Banque de Montréal	3 414 439	4 545 660
255 229	Brookfield Asset Management Inc., A	11 470 648	14 267 301
44 687	Banque canadienne de l'Ouest	1 353 766	1 429 537
87 632	CI Financial Corporation	1 489 470	1 590 521
202 438	Element Fleet Management Corporation	1 976 865	2 783 523
45 407	Great-West Lifeco Inc.	1 493 867	1 518 410
53 202	iA Société financière inc.	2 523 898	3 635 293
34 704	Intact Corporation financière	4 653 616	5 344 416
18 349	Intact Corporation financière*	2 467 941	2 824 937
14 905	Intercontinental Exchange Inc.	1 958 233	2 091 891
15 674	JPMorgan Chase & Company	2 178 326	2 998 553
189 516	Société Financière Manuvie	3 759 963	5 122 617
41 901	Morgan Stanley	2 750 480	4 089 342
88 303	Banque Nationale du Canada	5 580 871	7 538 427
Finance (suite)			
174 820	Banque Royale du Canada	16 512 292	20 256 393
83 767	Financière Sun Life inc.	4 385 909	5 320 042
174 218	La Banque Toronto-Dominion	11 485 435	14 278 907
25 170	Groupe TMX Limitée	3 028 001	3 286 950
		84 532 751	105 679 280
Fonds à revenu fixe (30,0 %)			
18 369 187	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I†	181 499 582	176 796 079
Soins de santé (1,5 %)			
12 280	Medtronic PLC	1 798 404	1 823 015
4 066	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 429 180	2 331 984
10 100	UnitedHealth Group Inc.	3 967 212	4 722 562
		8 194 796	8 877 561
Industrie (8,3 %)			
6 353	Boyd Group Services Inc.	1 235 349	1 352 808
66 814	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 976 819	9 744 154
22 635	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	7 861 044	10 864 800
14 876	Cargojet Inc.	2 923 675	2 413 482
7 655	FedEx Corporation	2 561 481	2 732 476
8 595	Honeywell International Inc.	1 725 710	2 344 646
7 978	Rockwell Automation Inc.	2 361 733	2 661 289
35 090	Thomson Reuters Corporation	3 524 000	3 863 058
61 884	Waste Connections Inc.	7 800 082	8 401 990
36 477	Groupe WSP Global Inc.	2 917 883	4 361 190
		40 887 776	48 739 893
Technologies de l'information (5,0 %)			
8 150	Accenture PLC, A	2 286 972	2 829 382
7 832	Analog Devices Inc.	1 205 435	1 526 371
19 413	Apple Inc.	2 674 161	2 980 010
9 804	Applied Materials Inc.	1 449 021	1 646 044
10 251	Intuit Inc.	4 448 237	4 934 744
5 448	Lam Research Corporation	2 730 453	4 075 312
14 551	Microsoft Corporation	3 472 148	4 311 347
4 277	NVIDIA Corporation	2 790 534	2 869 823
15 859	Visa Inc., A	4 086 081	4 219 780
		25 143 042	29 392 813
Matériaux (2,2 %)			
77 295	Mines Agnico Eagle Limitée	7 165 647	5 615 482
80 156	Nutrien Limited	5 090 184	5 426 561
18 824	West Fraser Timber Company Limited	1 549 385	1 701 878
		13 805 216	12 743 921

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de contrats		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Immobilier (1,8 %)			
62 857	Allied Properties Real Estate Investment Trust	2 571 625	2 554 509
63 815	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 942 103	3 437 076
61 713	Fiducie de placement immobilier Granite	4 333 891	4 716 107
		9 847 619	10 707 692
Services aux collectivités (2,8 %)			
77 343	Algonquin Power & Utilities Corporation	1 325 140	1 539 899
30 951	Boralex inc., A	1 311 030	1 223 184
64 056	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	3 592 239	4 297 517
57 368	NextEra Energy Inc.	5 139 535	5 451 055
91 687	Northland Power Inc.	3 907 540	4 176 343
		15 275 484	16 687 998
Obligations de sociétés (0,1 %)			
415 000 CAD	Melcor Real Estate Investment Trust, obligations convertibles, 5,100 %, 31 déc. 2024	269 750	401 836
Obligations à rendement élevé (0,1 %)			
500 000 CAD	AutoCanada Inc., 8,750 %, 11 févr. 2025	475 000	533 125
426 000 CAD	Sherritt International Corporation, 8,500 %, 30 nov. 2026	291 810	274 770
93 010 CAD	Sherritt International Corporation, 10,750 %, 31 août 2029	18 245	35 693
		785 055	843 588
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(176 264)	–
Placements – Positions acheteur (98,8 %)		542 016 460	581 832 892
Positions vendeur :			
Options sur actions vendues (-0,0 %)			
20	Accenture PLC, options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(2 113)	(1 131)
48	Apple Inc., options d'achat en avr. 2021 à 135,00 USD	(965)	(724)
24	Applied Materials Inc., options d'achat en avr. 2021 à 155,00 USD	(1 026)	(1 810)
141	Bank of America Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 USD	(3 920)	(3 367)
287	Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en avr. 2021 à 42,00 CAD	(4 879)	(5 166)
19	FedEx Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 300,00 USD	(2 748)	(3 534)
92	Intact Corporation financière, options d'achat en avr. 2021 à 160,00 CAD	(7 268)	(3 220)
25	Intuit Inc, options d'achat en avr. 2021 à 415,00 USD	(2 957)	(2 670)
39	JPMorgan Chase & Company, options d'achat en avr. 2021 à 165,00 USD	(3 553)	(2 548)
13	Lam Research Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 665,00 USD	(5 123)	(5 718)
379	Société Financière Manuvie, options d'achat en avr. 2021 à 28,00 CAD	(5 875)	(8 338)
35	McDonald's Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 240,00 USD	(1 530)	(660)
162	NextEra Energy Inc., options d'achat en avr. 2021 à 80,00 USD	(3 868)	(5 904)
13	NVIDIA Corporation, options d'achat en avr. 2021 à 560,00 USD	(9 760)	(10 194)
19	Rockwell Automation Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(2 007)	(2 149)
309	Suncor Énergie Inc., options d'achat en avr. 2021 à 29,00 CAD	(5 871)	(5 871)
37	The Home Depot Inc., options d'achat en avr. 2021 à 290,00 USD	(16 346)	(77 419)
444	La Banque Toronto-Dominion, options d'achat en avr. 2021 à 82,00 CAD	(39 516)	(19 536)
27	UnitedHealth Group Inc., options d'achat en avr. 2021 à 395,00 USD	(9 051)	(4 309)
47	West Fraser Timber Company Limited, options d'achat en avr. 2021 à 98,00 CAD	(4 183)	(4 230)
		(132 559)	(168 498)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 478)	–
Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)	(135 037)	(168 498)
Total du portefeuille (98,8 %)	**541 881 423**	**581 664 394**

* 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 Fonds de revenu stratégique AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement élevé des placements à long terme, contre un risque modéré, par une croissance du capital à long terme et un revenu courant. À cette fin, le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes, des obligations canadiennes fédérales et provinciales, des obligations de sociétés de la catégorie investissement et des instruments du marché monétaire.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
Canada	66,1
FNB – Titres internationaux	18,3
États-Unis	14,4

30 septembre 2020	(%)
Canada	65,3
FNB – Titres internationaux	17,3
États-Unis	15,3

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	30,0
FNB – Actions internationales	18,3
Finance	17,9
Industrie	8,3
Énergie	6,1
Technologies de l'information	5,0
Services aux collectivités	2,8
Matériaux	2,2
Biens de consommation de base	2,1
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	1,8
Soins de santé	1,5
Services de communication	0,5
Obligations à rendement élevé	0,1
Obligations de sociétés	0,1
Options sur actions vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds à revenu fixe	31,1
FNB – Actions internationales	17,3
Finance	15,6
Industrie	7,8
Énergie	4,9
Technologies de l'information	4,3
Biens de consommation de base	3,6
Services aux collectivités	3,6
Immobilier	2,7
Services de communication	2,3
Consommation discrétionnaire	2,1
Matériaux	1,5
Soins de santé	1,0
Obligations à rendement élevé	0,1
Obligations de sociétés	0,0
Options sur actions vendues	(0,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions canadiennes	65,9
Actions internationales	18,3
Actions américaines	14,4
Titres à revenu fixe canadiens	0,2
Options sur actions canadiennes vendues	(0,0)
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	65,2
Actions internationales	17,3
Actions américaines	15,3
Titres à revenu fixe canadiens	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 825 000 $. 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)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	107 544	42,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	176 796	8,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	105 011	43,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	189 248	8,6

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 35 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	112 030	48 099
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	154 976	85 491
Indice de référence mixte	175 725	74 204

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	78 330	–	78 330	13,3
Rand sud-africain	4	–	4	0,0

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	85 964	–	85 964	14,1
Rand sud-africain	4	–	4	0,0

*** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 567 000 $ (1 719 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	400 967	2 825	–	403 792
Instruments de créance	–	1 245	–	1 245
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	176 796	–	–	176 796
Total des placements	577 763	4 070	–	581 833
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(168)	–	–	(168)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	405 707	–	–	405 707
Instruments de créance	–	953	–	953
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	189 248	–	–	189 248
Total des placements	594 955	953	–	595 908
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(102)	–	–	(102)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	19	100,0	25	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,1)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(31,2)	(8)	(33,4)
Revenus nets de prêts de titres	13	68,7	17	66,6

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	12 798	24 562
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	13 439	25 797

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds tactique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**199 161 $**	177 029 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**19 604**	53 727
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	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**20**	7
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	218 785	230 763
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**–**	–
Charges à payer [note 7 b)]	**–**	–
Montant à payer pour le rachat de parts	**155**	574
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 (note 5)	**–**	–
	155	574
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**218 630 $**	230 189 $
Placements, au coût (note 2)	**154 034 $**	145 342 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**– $**	– $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série S	**218 630 $**	230 189 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**– $**	– $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**– $**	– $
Parts de série Q	**– $**	– $
Parts de série S	**12,98 $**	11,99 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**– $**	– $

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.

Fonds tactique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 316 $	2 285 $
Intérêts à distribuer (note 2)	3	69
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 145	5 950
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 440	(20 223)
Gain (perte) net sur les placements	20 904	(11 919)
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)	47	17
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(633)	1 738
Total des revenus (pertes), montant net	20 318	(10 164)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 113	992
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	23	23
Rapports annuels et intermédiaires	7	6
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	7	6
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	8	8
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	151	134
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	196	343
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	20	10
Total des charges	1 533	1 530
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1 317)	(1 178)
Charges, montant net	216	352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 102 $	(10 516) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	– $	– $
Parts de série F	– $	– $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série S	20 102 $	(10 516) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	– $	– $
Parts de série F	– $	– $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	– $	– $
Parts de série Q	– $	– $
Parts de série S	1,14 $	(0,62) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	– $	– $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 102 $	(10 516) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1 598)	(1 715)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 145)	(5 950)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 440)	20 223
Achats de placements et de dérivés	(22 837)	–
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	20 290	46 836
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(13)	2
(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 et de conseil à payer	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	–	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 641)	48 880
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	4 325	48 041
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 405)	(57 372)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(32 080)	(9 331)
Gain (perte) de change	1 598	1 715
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(35 721)	39 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	53 727	(114)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	19 604 $	41 150 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 $	69 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 120 $	1 942 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds tactique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**230 189**	220 834
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**230 189**	220 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**20 102**	(10 516)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	20 102	(10 516)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**4 325**	48 029
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	4 325	48 029
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**2 408**	4 179
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	2 408	4 179
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**(35 986)**	(57 568)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(35 986)	(57 568)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(29 253)**	(5 360)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**(2 408)**	(4 179)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(2 408)	(4 179)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(11 559)**	(20 055)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série S	**218 630**	200 779
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**218 630 $**	200 779 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds tactique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions internationales (49,9 %)			
300 000	iShares MSCI Emerging Markets ETF	19 404 533	20 109 714
50 000	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	3 448 803	3 736 169
990 900	iShares MSCI Japan ETF	70 141 438	85 325 491
		92 994 774	109 171 374
FNB – Actions américaines (41,2 %)			
180 000	iShares Core S&P 500 ETF	61 127 048	89 989 271
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(88 176)	–
Total du portefeuille (91,1 %)		**154 033 646**	**199 160 645**

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Fonds tactique AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds tactique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement total absolu en investissant de façon tactique dans un portefeuille qui peut comprendre des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, y compris les FNB d'actions et de titres à revenu fixe, ainsi que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	41,2
Japon	39,0
FNB – Titres internationaux	10,9

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	43,0
Japon	33,9

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
FNB – Actions internationales	49,9
FNB – Actions américaines	41,2

30 septembre 2020	(%)
FNB – Actions américaines	43,0
FNB – Actions internationales	33,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions internationales	49,9
Actions américaines	41,2

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	43,0
Actions internationales	33,9

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	3 736	0,7
iShares MSCI Japan ETF	85 326	0,5
iShares MSCI Emerging Markets ETF	20 110	0,1
iShares Core S&P 500 ETF	89 989	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
iShares MSCI Japan ETF	77 939	0,6
iShares Core S&P 500 ETF	99 090	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021, 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. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 23,3 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 31 mars 2021, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 134 000 $.

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.

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 (10 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série S et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations canadiennes 1 à 3 ans	(40 868)	(17 498)

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	215 302	–	215 302	98,5

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	229 660	–	229 660	99,8

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 306 000 $ (4 593 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	199 161	–	–	199 161
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	199 161	–	–	199 161
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	177 029	–	–	177 029
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	177 029	–	–	177 029
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	63	100,0	28	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(2,7)	(3)	(10,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(14)	(22,4)	(8)	(28,8)
Revenus nets de prêts de titres	47	74,9	17	60,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	77 450	67 636
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	81 851	71 095

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 803 476 $**	2 111 407 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 734**	2 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**353 719**	89 432
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**3 039**	1 557
Montant à recevoir sur la vente de placements	**21 129**	31 041
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**15 454**	21 607
Remboursement d'impôts à recevoir	**301**	613
	2 199 852	2 258 306
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**3 486**	8 316
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**90**	71
Charges à payer [note 7 b)]	**255**	209
Montant à payer pour le rachat de parts	**513**	776
Montant à payer pour les distributions	**66**	72
Montant à payer pour l'achat de placements	**20 251**	38 226
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	24 661	47 670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**2 175 191 $**	2 210 636 $
Placements, au coût (note 2)	**1 833 279 $**	2 058 709 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**266 551 $**	244 194 $
Parts de série F	**42 385 $**	42 729 $
Parts de série FV	**1 $**	1 $
Parts de série I	**1 855 152 $**	1 915 433 $
Parts de série O	**7 191 $**	3 583 $
Parts de série Q	**2 460 $**	3 045 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**14 $**	1 $
Parts de série W	**1 437 $**	1 650 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**3,17 $**	3,32 $
Parts de série F	**3,17 $**	3,32 $
Parts de série FV	**3,17 $**	3,23 $
Parts de série I	**9,62 $**	10,08 $
Parts de série O	**3,22 $**	3,37 $
Parts de série Q	**10,25 $**	10,73 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**3,27 $**	3,33 $
Parts de série W	**9,45 $**	9,90 $

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.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	611 $	189 $
Distributions des fonds sous-jacents	1 407	436
Intérêts à distribuer (note 2)	36 508	25 473
Revenu (perte) sur dérivés	(192)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 395	1 980
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(82 501)	(20 493)
Gain (perte) net sur les placements	(33 772)	7 585
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	60 578	(36 462)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	4 915	(9 126)
Gain (perte) net sur les dérivés	65 493	(45 588)
Revenus de prêts de titres (note 2)	105	78
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(7 582)	2 956
Total des revenus (pertes), montant net	24 244	(34 969)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 809	1 108
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	531	356
Rapports annuels et intermédiaires	13	11
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	93	59
Frais juridiques	2	–
Droits d'inscription	20	13
Frais sur marge	–	–
Intérêts	4	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	274	174
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	30
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	3
Total des charges	2 764	1 763
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(20)	(9)
Charges, montant net	2 744	1 754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 500 $	(36 723) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	450 $	(4 966) $
Parts de série F	280 $	(992) $
Parts de série FV	(0) $	(0) $
Parts de série I	20 634 $	(30 605) $
Parts de série O	75 $	(80) $
Parts de série Q	40 $	(54) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(0) $	(0) $
Parts de série W	21 $	(26) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,00 $	(0,11) $
Parts de série F	0,02 $	(0,09) $
Parts de série FV	(0,05) $	(0,13) $
Parts de série I	0,11 $	(0,23) $
Parts de série O	0,04 $	(0,08) $
Parts de série Q	0,16 $	(0,23) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	(0,26) $	(0,13) $
Parts de série W	0,13 $	(0,24) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 500 $	(36 723) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(853)	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(70 973)	34 482
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	77 586	29 619
Achats de placements et de dérivés	(501 997)	(531 029)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	791 852	369 702
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 515)	(545)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	6 153	(326)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	312	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	19	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	46	17
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	322 130	(134 801)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 118)	(253)
Produit de l'émission de parts rachetables	205 892	136 703
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(263 470)	(160 107)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(58 696)	(23 657)
Gain (perte) de change	853	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	263 434	(158 458)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 432	161 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	353 719 $	3 178 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	42 557 $	24 981 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	611 $	214 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**244 194 $**	141 184 $
Parts de série F	**42 729**	34 632
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**1 915 433**	1 289 708
Parts de série O	**3 583**	3 414
Parts de série Q	**3 045**	2 710
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**1**	1
Parts de série W	**1 650**	1 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**2 210 636**	1 472 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**450**	(4 966)
Parts de série F	**280**	(992)
Parts de série FV	**(0)**	(0)
Parts de série I	**20 634**	(30 605)
Parts de série O	**75**	(80)
Parts de série Q	**40**	(54)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(0)**	(0)
Parts de série W	**21**	(26)
	21 500	(36 723)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**60 177**	36 344
Parts de série F	**8 255**	5 839
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**136 391**	91 539
Parts de série O	**3 909**	317
Parts de série Q	**46**	264
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**13**	–
Parts de série W	**1**	179
	208 792	134 482
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**12 121**	1 548
Parts de série F	**1 695**	348
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**105 344**	24 271
Parts de série O	**207**	63
Parts de série Q	**144**	37
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**79**	17
	119 590	26 284
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(37 828)**	(23 432)
Parts de série F	**(8 435)**	(5 476)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(217 305)**	(131 431)
Parts de série O	**(181)**	(475)
Parts de série Q	**(652)**	(839)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(224)**	(141)
	(264 625)	(161 794)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**63 757**	(1 028)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(2 057) $**	(1 636) $
Parts de série F	**(457)**	(505)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(27 842)**	(24 271)
Parts de série O	**(108)**	(63)
Parts de série Q	**(41)**	(45)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**(0)**	–
Parts de série W	**(24)**	(20)
	(30 529)	(26 540)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(10 506)**	–
Parts de série F	**(1 682)**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**(77 503)**	–
Parts de série O	**(294)**	–
Parts de série Q	**(122)**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(66)**	–
	(90 173)	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(35 445)**	(64 291)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**266 551**	149 042
Parts de série F	**42 385**	33 846
Parts de série FV	**1**	1
Parts de série I	**1 855 152**	1 219 211
Parts de série O	**7 191**	3 176
Parts de série Q	**2 460**	2 073
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**14**	1
Parts de série W	**1 437**	1 042
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**2 175 191 $**	1 408 392 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de sociétés (14,1 %)				
500 000	USD	3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	667 147
3 826 000	USD	Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	5 400 567	5 197 680
8 700 000	USD	Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	11 029 678	10 943 994
18 174 000	USD	Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	24 542 031
16 254 000	USD	Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	22 684 478
13 010 000	USD	Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	18 041 923	17 639 508
7 500 000	CAD	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	7 722 900	8 111 499
5 000 000	USD	Comcast Corporation, 3,100 %, 1er avr. 2025	7 249 027	6 784 137
983 000	USD	DocuSign Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 janv. 2024	1 345 133	1 202 136
4 325 000	EUR	Dufry One BV, 2,000 %, 15 févr. 2027	6 233 775	5 978 731
3 000 000	USD	Endeavour Mining Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 15 févr. 2023	3 836 745	4 246 264
11 775 000	CAD	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	12 573 682
5 000 000	CAD	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	5 000 000	5 079 167
12 250 000	USD	Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	16 732 721	16 338 647
5 000 000	USD	International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	7 258 898	6 841 519
3 100 000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 938 458
15 233 000	USD	JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1er oct. 2026	20 279 017	20 466 398
Obligations de sociétés (suite)				
4 500 000	CAD	National Australia Bank Limited., taux variable, 3,515 %, 12 juin 2030	4 500 000	4 728 464
4 000 000	USD	Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	5 178 728	5 177 604
1 800 000	USD	Nordstrom Inc., 6,950 %, 15 mars 2028	2 588 105	2 562 322
2 245 000	USD	Nordstrom Inc., 4,375 %, 1er avr. 2030	2 714 309	2 879 616
2 300 000	USD	Nutanix Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 janv. 2023	3 062 947	2 827 182
15 107 000	USD	Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	20 664 729
8 062 000	USD	Prudential Financial, Inc., taux variable, 5,625 %, 15 juin 2043	10 850 131	10 855 181
6 485 000	CAD	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	6 488 502	6 411 531
5 000 000	CAD	TELUS Corporation, 3,750 %, 17 janv. 2025	5 069 450	5 410 825
14 358 000	USD	The Goldman Sachs Group, Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 759	19 690 380
14 855 000	USD	The Procter & Gamble Company, 3,100 %, 15 août 2023	20 505 544	19 883 548
5 000 000	CAD	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	5 000 000	5 282 684
1 500 000	USD	Thermo Fisher Scientific Inc., 2,950 %, 19 sept. 2026	2 083 187	2 017 300
3 800 000	USD	TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	4 983 188	4 936 632
10 950 000	CAD	Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	11 425 584
5 800 000	USD	Wynn Las Vegas LLC/ Capital Corporation, 5,500 %, 1er mars 2025	7 528 176	7 700 681
			309 079 264	306 689 739
Obligations de marchés émergents (10,5 %)				
5 300 000	USD	Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	7 494 329	7 540 829
3 990 000	USD	DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	6 468 360

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations de marchés émergents (suite)				
4 915 000	EUR	République fédérative du Brésil, 2,875 %, 1er avr. 2021	7 514 490	7 243 419
78 500 000	BRL	République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2023	21 735 476	18 884 116
8 000 000	PEN	Fondo Mivivienda SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	3 196 238	3 001 175
3 000 000	EUR	Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	4 377 539	4 559 375
7 500 000	EUR	République hellénique, 4,375 %, 1er août 2022	12 239 716	11 706 618
4 300 000	EUR	République hellénique, 3,450 %, 2 avr. 2024	6 926 501	7 012 285
106 372 800	MXN	Petroleos Mexicanos, 7,650 %, 24 nov. 2021	7 168 974	6 554 932
3 200 000	USD	Petroleos Mexicanos, 5,375 %, 13 mars 2022	4 245 718	4 112 486
304 645 780	ARS	République argentine, 1,000 %, 5 août 2021	10 238 877	6 160 023
73 224	EUR	République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2029	–	37 770
2 910 000	EUR	République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	2 226 977	1 392 766
12 600 000 000	CLP	République du Chili, 2,300 %, 1er oct. 2028	21 420 169	21 218 499
9 000 000	EUR	République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	15 292 309
178 600 000	CZK	République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	9 857 562	9 935 103
170 000 000	CZK	République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	9 040 180	8 862 161
1 750 000 000	HUF	République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	8 281 177	7 447 606
20 000 000	PEN	République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	9 853 300	8 776 046
7 350 000	PLN	République de Pologne, 5,750 %, 25 oct. 2021	2 640 012	2 412 273
22 000 000	PLN	République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2026	7 977 845	7 576 214
126 000 000	ZAR	République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	7 649 849	8 761 498
141 300 000	RUB	Fédération de Russie, 7,750 %, 16 sept. 2026	3 092 854	2 465 243
Obligations de marchés émergents (suite)				
3 400 000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS, 5,875 %, 16 mars 2023	4 364 478	4 315 867
284 500 000	MXN	États-Unis du Mexique, 6,500 %, série M, 10 juin 2021	18 619 380	17 547 442
456 000 000	MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	30 174 497	29 860 159
			240 764 337	229 144 574
Obligations d'État (35,5 %)				
14 000 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	14 432 024	14 836 499
37 000 000	AUD	Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	39 747 051	37 910 805
41 000 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er nov. 2022	40 995 710	41 033 910
15 500 000	CAD	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er févr. 2023	15 490 545	15 506 909
4 700 000	EUR	Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	7 191 386	7 030 464
5 000 000	USD	Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1er sept. 2023	6 905 701	6 770 471
1 825 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 sept. 2027	24 374 482	20 904 460
200 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 mars 2033	3 120 041	2 650 459
1 769 000 000	JPY	Gouvernement du Japon, 1,200 %, 20 sept. 2035	26 637 473	22 668 315
7 000 000	AUD	KfW, 6,250 %, 19 mai 2021	7 877 142	6 730 487
138 850 000	NOK	Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	21 057 476	20 816 362
107 000 000	NOK	Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	17 358 455	16 458 033
3 500 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	5 853 105	5 742 656
2 400 000	EUR	Royaume d'Espagne, 1,400 %, 30 avr. 2028	3 895 076	3 892 350
8 298 700	USD	République du Belize, 0,000 %, 20 févr. 2034	6 002 779	4 093 373
4 122 100	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2030	3 485 131	3 017 544

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations d'État (suite)				
273 420	USD	République de l'Équateur, zéro coupon, 31 juill. 2030	20 420	137 446
3 426 970	USD	République de l'Équateur, 0,500 %, 31 juill. 2035	2 729 279	1 959 536
3 500 000	USD	République du Salvador, 7,750 %, 24 janv. 2023	4 626 387	4 596 380
1 000 000	USD	République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	1 307 815	1 337 129
2 000 000	USD	République du Ghana, 7,875 %, 26 mars 2027	2 796 186	2 556 128
2 000 000	USD	République de Mongolie, 8,750 %, 9 mars 2024	2 837 517	2 890 213
4 061 000	USD	République du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	5 523 050	5 371 441
18 200 000	USD	République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	25 888 495	26 140 843
5 000 000	EUR	République du Portugal, 2,875 %, 15 oct. 2025	8 680 711	8 460 577
3 700 000	EUR	République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	6 285 828	6 337 822
25 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 mai 2021	36 111 973	31 515 033
22 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 31 août 2021	28 943 842	27 813 716
29 310 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 31 mars 2022	42 642 787	37 485 664
48 800 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,750 %, 30 avr. 2023	62 805 281	64 582 559
50 200 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,125 %, 29 févr. 2024	62 351 746	66 344 158
14 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,000 %, 31 mai 2024	18 849 768	18 472 116
41 000 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,375 %, 15 juill. 2025	61 447 950	62 579 174
Obligations d'État (suite)				
7 500 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 30 nov. 2026	9 753 283	9 688 494
9 500 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 mai 2027	15 137 396	12 753 370
36 000 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 mai 2028	52 626 215	49 701 700
20 000 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,750 %, 15 juill. 2028	28 401 714	29 835 306
20 500 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,875 %, 15 janv. 2029	28 947 794	30 567 535
21 600 000	USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,250 %, 15 juill. 2029	28 956 026	30 505 789
8 700 000	USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	10 890 621	10 321 709
			792 985 661	772 016 935
Titres garantis par le gouvernement (1,4 %)				
28 000 000	CAD	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,350 %, 15 juin 2023	28 716 800	29 198 129
Obligations à rendement élevé (14,8 %)				
1 200 000	USD	AK Steel Corporation, 7,000 %, 15 mars 2027	1 406 493	1 568 362
3 440 000	USD	AMC Entertainment Holdings Inc., 12,000 %, 15 juin 2026	3 638 333	3 514 638
3 995 000	USD	American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1er juin 2022	4 840 358	4 932 657
4 000 000	USD	American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	5 613 289	6 214 382
5 000 000	USD	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	6 309 500	6 550 549
3 750 000	USD	American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 1er avr. 2025	4 738 392	4 854 004

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
4 990 000	USD	American Axle and Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	6 524 335	6 423 003
6 700 000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC/ Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	9 039 424	8 621 546
5 430 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	7 145 632	7 125 838
2 000 000	USD	Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., 5,375 %, 1er mars 2029	2 539 300	2 599 924
1 700 000	USD	Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	2 013 605	2 211 164
5 900 000	USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	8 320 720	7 831 597
9 700 000	USD	Bombardier Inc., 6,000 %, 15 oct. 2022	11 650 715	12 189 990
1 755 000	USD	Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	2 277 869	2 296 486
2 600 000	CAD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	2 606 500	2 704 000
11 468 000	USD	CCO Holdings LLC/ Capital Corporation, 5,000 %, 1er févr. 2028	14 745 009	15 242 678
5 225 000	USD	Centene Corporation, 5,375 %, 1er juin 2026	7 318 253	6 866 336
43 900 000	USD	Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	1 672 919	1 655 074
7 000 000	USD	Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	8 960 990	9 007 498
2 750 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	3 479 370	3 758 318
5 000 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	5 513 742	6 314 918
3 066 000	USD	Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1er juin 2027	3 811 810	3 987 899
2 205 000	USD	Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1er juill. 2025	2 892 842	2 868 009

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
4 200 000	USD	CSN Islands XI Corporation, 6,750 %, 28 janv. 2028	5 088 739	5 592 453
5 975 000	USD	Delta Air Lines Inc., 7,000 %, 1er mai 2025	8 702 946	8 646 790
1 200 000	USD	DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	1 525 939	1 578 239
7 850 000	USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1er avr. 2023	9 922 896	10 037 734
6 200 000	USD	Frontier Communications Corporation, 0,000 %, 15 janv. 2025	3 898 724	5 045 022
3 240 000	USD	Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1er mai 2029	4 263 345	4 294 431
2 425 000	USD	Gol Finance SA, 7,000 %, 31 janv. 2025	2 653 981	2 491 329
3 250 000	USD	Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	4 283 787	4 346 485
6 000 000	USD	Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	8 011 797	7 714 567
5 750 000	USD	Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1er juin 2024	7 398 115	7 226 025
5 700 000	USD	Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 5,750 %, 1er août 2022	5 014 233	4 870 969
4 000 000	USD	Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	5 696 811	5 592 315
1 408 000	USD	Meredith Corporation, 6,875 %, 1er févr. 2026	1 600 688	1 813 669
3 000 000	USD	Party City Holdings Inc., 8,750 %, 15 févr. 2026	3 913 804	3 883 203
7 638 000	USD	Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1er juill. 2025	10 193 946	9 970 623
2 400 000	USD	Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	3 227 760	3 166 884
2 766 330	CAD	Source Energy Services Canada Limited Partnership/ Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	864 976	845 971

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale			Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations à rendement élevé (suite)				
8 000 000	USD	Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	10 532 613	10 807 620
2 590 000	USD	Spirit Loyalty Cayman Limited/ Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	3 686 121	3 677 984
2 600 000	USD	Sprint Corporation, 7,625 %, 1er mars 2026	3 767 010	4 002 377
610 000	USD	Suncor Énergie Inc., 6,800 %, 15 mai 2038	937 005	1 048 425
6 800 000	USD	Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	9 831 389	10 059 833
5 000 000	USD	Talen Energy Supply LLC, 10,500 %, 15 janv. 2026	5 407 862	5 623 732
600 000	USD	Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	841 322	770 880
4 700 000	USD	Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	5 261 664	5 566 867
5 275 000	USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1er déc. 2025	6 905 510	7 524 020
2 550 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Company BV, 2,950 %, 18 déc. 2022	3 008 973	3 212 596
5 950 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	7 589 114	7 453 438
1 132 000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1er oct. 2026	1 330 830	1 360 346
4 990 000	USD	The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	6 692 421	6 602 759
400 000	USD	T-Mobile USA Inc., 4,000 %, 15 avr. 2022	578 100	511 487
1 740 000	USD	Tronox Finance PLC, 5,750 %, 1er oct. 2025	2 355 013	2 280 969
2 000 000	USD	Trulieve Cannabis Corporation, 9,750 %, 18 juin 2024	2 541 392	2 654 779
4 500 000	USD	Tullow Oil PLC, 7,000 %, 1er mars 2025	4 585 112	4 778 602
2 350 000	USD	Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 mai 2025	3 269 015	3 187 053
Obligations à rendement élevé (suite)				
5 133 000	USD	Univision Communications Inc., 5,125 %, 15 févr. 2025	6 527 512	6 515 147
2 700 000	USD	Univision Communications Inc., 9,500 %, 1er mai 2025	4 075 939	3 715 434
12 625 000	CAD	Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	12 603 371	13 356 198
920 000	CAD	Wildbrain Limited, obligations convertibles, 5,875 %, 30 sept. 2024	720 917	864 800
			316 370 092	322 030 925
Obligations provinciales (0,7 %)				
3 200 000	USD	Province de la Colombie-Britannique, 2,650 %, 22 sept. 2021	4 646 593	4 067 037
4 950 000	USD	Province du Manitoba, 3,050 %, 14 mai 2024	7 608 700	6 689 662
4 800 000	CAD	Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	5 657 952	4 678 271
			17 913 245	15 434 970
Obligations d'organismes supranationaux (2,5 %)				
160 000 000	INR	Banque asiatique de développement, 6,450 %, 8 août 2021	3 230 384	2 754 801
1 500 000 000	JPY	Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	22 207 949	18 905 759
65 000 000 000	IDR	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 381 514
174 300 000 000	IDR	Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	16 995 829	15 813 307
7 275 000	BRL	Société financière internationale, 8,250 %, 30 janv. 2023	1 921 308	1 688 437
8 635 000	AUD	Société financière internationale, 4,250 %, 21 août 2023	9 347 044	9 002 094
95 410 000	INR	Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	1 710 842	1 683 393
			61 326 588	55 229 305

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Emprunts à terme (0,0 %)			
571 415 USD	Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	750 954	718 098
Énergie (0,3 %)			
17 173	Chesapeake Energy Corporation	991 894	936 413
32 402	Chesapeake Energy Corporation, bons de souscription, 9 févr. 2026	863 104	684 089
115 000	Enbridge Inc., priv., série 17	2 467 900	2 901 450
161 841	Source Energy Services Limited	242 762	330 156
100 000	Corporation TC Énergie, priv., série 13	2 491 000	2 529 000
		7 056 660	7 381 108
FNB – Actions américaines (0,9 %)			
100 735	SPDR Gold Shares	21 682 267	20 249 924
Finance (0,4 %)			
100 000	Banque de Montréal, priv., série 25	2 394 000	2 500 000
225 000	Brookfield Asset Management Inc., priv., série 44	5 597 274	5 973 750
		7 991 274	8 473 750
Fonds à revenu fixe (1,4 %)			
2 199 125	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I†	23 138 737	30 019 162

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Soins de santé (0,1 %)			
23 850	Trulieve Cannabis Corporation, bons de souscription, 18 juin 2022	64 395	954 000
Services aux collectivités (0,3 %)			
225 000	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	5 456 413	5 935 500
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(17 468)	–
Total des placements (82,9 %)		1 833 279 219	1 803 476 119
Contrats de change à terme (-0,0 %)	Voir Tableau A	–	(752 499)
Total du portefeuille (82,9 %)		**1 833 279 219**	**1 802 723 620**

* 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 Fonds d'obligations à rendement global AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
35 316 946 CAD	36 635 000 AUD	0,9640	16 avril 2021	345 823	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 325 000 USD	5 436 901 CAD	0,7955	12 avril 2021	(1 812)	Banque de Montréal	A
1 089 000 USD	1 371 688 CAD	0,7939	12 avril 2021	(3 177)	Banque de Montréal	A
4 330 000 USD	5 442 143 CAD	0,7956	12 avril 2021	(771)	Barclays Bank PLC	A
5 000 000 USD	6 290 335 CAD	0,7949	12 avril 2021	(6 995)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
4 000 000 USD	4 989 115 CAD	0,8017	12 avril 2021	37 557	La Banque Toronto-Dominion	AA
4 335 000 USD	5 405 160 CAD	0,8020	19 avril 2021	42 415	Citigroup Global Markets Inc.	A
10 000 000 USD	12 590 300 CAD	0,7943	19 avril 2021	(23 807)	Citigroup Global Markets Inc.	A
13 906 023 CAD	1 208 167 000 JPY	0,0115	16 avril 2021	191 729	State Street Bank and Trust Company	AA
55 974 260 CAD	44 428 000 USD	1,2599	12 avril 2021	143 014	Banque de Montréal	A
10 896 962 CAD	8 659 000 USD	1,2585	12 avril 2021	15 474	Banque de Montréal	A
10 845 244 CAD	8 663 000 USD	1,2519	12 avril 2021	(41 271)	Banque de Montréal	A
4 989 280 CAD	4 000 000 USD	1,2473	12 avril 2021	(37 392)	Banque de Montréal	A
69 464 502 CAD	55 169 000 USD	1,2591	12 avril 2021	135 385	Barclays Bank PLC	A
10 859 471 CAD	8 670 000 USD	1,2525	12 avril 2021	(35 841)	Barclays Bank PLC	A
60 855 276 CAD	48 379 000 USD	1,2579	12 avril 2021	58 936	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
5 448 813 CAD	4 330 000 USD	1,2584	12 avril 2021	7 441	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
3 781 825 CAD	3 006 000 USD	1,2581	12 avril 2021	4 281	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
62 541 162 CAD	49 716 000 USD	1,2580	12 avril 2021	64 656	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
43 634 480 CAD	34 637 000 USD	1,2598	12 avril 2021	107 271	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
6 290 310 CAD	5 000 000 USD	1,2581	12 avril 2021	6 970	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
21 853 671 CAD	17 318 000 USD	1,2619	12 avril 2021	90 695	La Banque Toronto-Dominion	AA
108 232 680 CAD	85 899 000 USD	1,2600	12 avril 2021	286 156	La Banque Toronto-Dominion	AA
21 666 296 CAD	17 370 000 USD	1,2473	19 avril 2021	(161 703)	Citigroup Global Markets Inc.	A
103 763 228 CAD	83 245 000 USD	1,2465	19 avril 2021	(846 546)	Citigroup Global Markets Inc.	A
10 929 189 CAD	8 650 000 USD	1,2635	19 avril 2021	59 172	J.P. Morgan Securities, LLC	A
5 468 848 CAD	4 335 000 USD	1,2616	19 avril 2021	21 273	J.P. Morgan Securities, LLC	A
5 276 969 CAD	4 210 000 USD	1,2534	19 avril 2021	(13 525)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
8 805 363 CAD	7 050 000 USD	1,2490	19 avril 2021	(54 015)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
21 621 567 CAD	17 373 000 USD	1,2446	19 avril 2021	(210 202)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
12 593 050 CAD	10 000 000 USD	1,2593	19 avril 2021	26 557	Banque Nationale du Canada	A
11 518 780 CAD	9 152 000 USD	1,2586	19 avril 2021	17 925	Banque Nationale du Canada	A
62 500 014 CAD	50 116 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(478 224)	Banque Nationale du Canada	A
5 445 876 CAD	4 330 000 USD	1,2577	19 avril 2021	4 584	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
139 312 874 CAD	111 735 000 USD	1,2468	19 avril 2021	(1 098 839)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
61 521 951 CAD	49 333 000 USD	1,2471	19 avril 2021	(472 331)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
124 970 793 CAD	98 995 000 USD	1,2624	30 avril 2021	571 772	HSBC Securities (USA) Inc.	A
92 282 161 CAD	73 043 000 USD	1,2634	30 avril 2021	494 866	State Street Bank and Trust Company	AA
				(752 499)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant dans des titres de créance de gouvernements ou d'autres émetteurs partout dans le monde.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	45,2
Canada	11,5
Mexique	3,0
Japon	3,0
Australie	2,6
Portugal	1,9
Norvège	1,7
Brésil	1,5
Chili	1,0
République tchèque	0,9
Grèce	0,9
Croatie	0,7
Pays-Bas	0,7
Luxembourg	0,6
Royaume-Uni	0,6
Pérou	0,5
Autriche	0,5
Pologne	0,5
Espagne	0,4
Afrique du Sud	0,4
Irlande	0,4
Argentine	0,4
Hongrie	0,3
Sénégal	0,3
Ukraine	0,3
Allemagne	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Bermudes	0,3
El Salvador	0,3
Paraguay	0,2
Équateur	0,2
Italie	0,2
Égypte	0,2
Turquie	0,2
Belize	0,2
Îles Caïmans	0,2
Israël	0,1
Mongolie	0,1
Philippines	0,1
Ghana	0,1
Russie	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	49,3
Canada	15,9
Japon	4,0
Mexique	3,4
Australie	2,7
Portugal	2,0
Norvège	1,8
Espagne	1,1
Philippines	1,0
Grèce	0,9
Irlande	0,9
République tchèque	0,9
Pologne	0,8
Brésil	0,7
Croatie	0,7
Italie	0,7
Pérou	0,6
Royaume-Uni	0,5
Autriche	0,5
Turquie	0,5
Inde	0,4
Pays-Bas	0,4
Luxembourg	0,4
Argentine	0,4
Afrique du Sud	0,4
Hongrie	0,4
Sénégal	0,3
Allemagne	0,3
Ukraine	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Suisse	0,3
El Salvador	0,3
Paraguay	0,2
Îles Caïmans	0,2
Corée du Sud	0,2
Belize	0,2
Égypte	0,2
Chili	0,2
Macao	0,2
Colombie	0,2
Équateur	0,2
Israël	0,1
Mongolie	0,1
Kenya	0,1
Russie	0,1
Pakistan	0,1
Ghana	0,1
Contrats de change à terme	(0,2)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) SUITE

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Obligations d'État	35,5
Obligations à rendement élevé	14,8
Obligations de sociétés	14,1
Obligations de marchés émergents	10,5
Obligations d'organismes supranationaux	2,5
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	1,4
FNB – Actions américaines	0,9
Obligations provinciales	0,7
Finance	0,4
Énergie	0,3
Services aux collectivités	0,3
Soins de santé	0,1
Emprunts à terme	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Obligations d'État	38,4
Obligations de sociétés	18,1
Obligations à rendement élevé	17,4
Obligations de marchés émergents	11,2
Obligations d'organismes supranationaux	3,4
Fonds à revenu fixe	2,5
Titres garantis par le gouvernement	1,3
FNB – Actions américaines	1,0
Obligations provinciales	0,8
Finance	0,7
Énergie	0,4
Services aux collectivités	0,3
Soins de santé	0,0
Contrats de change à terme	(0,2)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	44,1
Titres à revenu fixe internationaux	25,9
Titres à revenu fixe canadiens	9,5
Actions canadiennes	2,0
Actions américaines	1,1
Actions internationales	0,3
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Titres à revenu fixe américains	48,2
Titres à revenu fixe internationaux	30,3
Titres à revenu fixe canadiens	12,1
Actions canadiennes	3,8
Actions américaines	1,1
Contrats de change à terme	(0,2)

Au 31 mars 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 373 000 $ (515 000 $ au 30 septembre 2020).

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	30 019	9,6
SPDR Gold Shares	20 250	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	55 263	30,4
SPDR Gold Shares	22 405	0,0

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Notation	31 mars 2021	30 septembre 2020
AAA	31,5	33,6
AA	2,1	2,1
A	27,9	16,2
BBB	10,0	12,2
BB	8,4	11,6
B	6,9	9,3
CCC	4,2	4,1
CC	0,2	–
C	0,4	0,3
D	0,2	–
Non noté	4,9	6,3

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risque de taux d'intérêt
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars) 31 mars 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	116 912	197 641
1 à 3 ans	435 700	347 430
3 à 5 ans	436 585	523 250
Plus de 5 ans	741 266	936 814

* *Ne comprennent pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie ni les actions privilégiées, mais incluent les placements à court terme, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 15 759 000 $ (19 988 000 $ au 30 septembre 2020).

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 884 000 $. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas une trésorerie importante ni de nombreux équivalents de trésorerie.

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1er mars 2021, l'ancien indice de référence mixte du Fonds, composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD), à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, a été remplacé par l'indice de référence mixte (tel qu'il est défini ci-dessous), qui représente mieux l'exposition du Fonds au risque de change.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé	54 341	205 465
Indice de référence mixte	54 572	s. o.
Ancien indice de référence mixte	s. o.	226 139

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD), à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 442 764	(1 123 109)	319 655	14,7
Euro	89 705	–	89 705	4,1
Peso mexicain	53 963	–	53 963	2,5
Yen japonais	65 129	(13 714)	51 415	2,4
Couronne norvégienne	37 274	–	37 274	1,7
Dollar australien	68 480	(34 971)	33 509	1,5
Peso chilien	21 218	–	21 218	1,0
Roupie indonésienne	21 195	–	21 195	1,0
Real brésilien	20 573	–	20 573	0,9
Couronne tchèque	18 797	–	18 797	0,9
Nouveau sol péruvien	11 777	–	11 777	0,5
Zloty polonais	9 988	–	9 988	0,5
Rand sud-africain	8 762	–	8 762	0,4
Peso argentin	7 560	–	7 560	0,3
Forint hongrois	7 448	–	7 448	0,3
Roupie indienne	4 438	–	4 438	0,2
Rouble russe	2 529	–	2 529	0,1

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 431 663	(1 107 524)	324 139	14,7
Euro	96 779	–	96 779	4,4
Yen japonais	89 282	–	89 282	4,0
Dollar australien	73 582	–	73 582	3,3
Peso mexicain	54 225	–	54 225	2,5
Couronne norvégienne	39 179	–	39 179	1,8
Roupie indonésienne	24 323	–	24 323	1,1
Couronne tchèque	19 910	–	19 910	0,9
Zloty polonais	18 829	–	18 829	0,9
Roupie indienne	14 269	–	14 269	0,6
Nouveau sol péruvien	13 117	–	13 117	0,6
Peso argentin	10 753	–	10 753	0,5
Rand sud-africain	8 144	–	8 144	0,4
Forint hongrois	8 036	–	8 036	0,4
Real brésilien	6 826	–	6 826	0,3
Peso chilien	3 951	–	3 951	0,2
Rouble russe	2 673	–	2 673	0,1

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 396 000 $ (16 160 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	42 994	–	–	42 994
Instruments de créance	–	1 728 090	2 373	1 730 463
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	30 019	–	–	30 019
Total des placements	73 013	1 728 090	2 373	1 803 476
Actifs dérivés	–	2 734	–	2 734
Passifs dérivés	–	(3 486)	–	(3 486)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	51 009	–	–	51 009
Instruments de créance	–	2 004 620	515	2 005 135
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	55 263	–	–	55 263
Total des placements	106 272	2 004 620	515	2 111 407
Actifs dérivés	–	2 649	–	2 649
Passifs dérivés	–	(8 316)	–	(8 316)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	515	515
Placements achetés au cours de la période	–	2 424	2 424
Produit des ventes au cours de la période	–	(770)	(770)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	24	24
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	180	180
Solde à la clôture de la période	–	2 373	2 373
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 31 mars 2021			(51)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	–	–	–
Placements achetés au cours de la période	–	–	–
Produit des ventes au cours de la période	–	–	–
Transferts nets au cours de la période	–	715	715
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(200)	(200)
Solde à la clôture de la période	–	515	515
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020			(200)

Au cours de la période close le 30 septembre 2020, des placements d'environ 715 000 $ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison d'un changement de méthode d'évaluation nécessitant l'utilisation de données d'entrée non observables.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	153	100,0	125	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(5)	(3,2)	(12)	(9,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(43)	(28,2)	(35)	(27,7)
Revenus nets de prêts de titres	105	68,6	78	62,4

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	119 805	84 247
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	128 285	89 016

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**415 983 $**	248 163 $
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**61 131**	55 439
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 817**	167
Montant à recevoir sur la vente de placements	**–**	–
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes et intérêts à recevoir	**98**	44
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	–
	479 029	303 813
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	**–**	–
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 et de conseil à payer [note 7 a)]	**173**	104
Charges à payer [note 7 b)]	**163**	142
Montant à payer pour le rachat de parts	**457**	103
Montant à payer pour les distributions	**24**	16
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 181**	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
Impôts étrangers à payer (note 5)	**–**	–
	4 998	365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**474 031 $**	303 448 $
Placements, au coût (note 2)	**329 509 $**	178 176 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**365 869 $**	272 280 $
Parts de série F	**79 558 $**	27 100 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**22 576 $**	– $
Parts de série Q	**5 477 $**	3 852 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**551 $**	216 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**82,16 $**	69,76 $
Parts de série F	**104,26 $**	87,97 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série I	**– $**	– $
Parts de série O	**82,60 $**	– $
Parts de série Q	**34,65 $**	29,05 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**17,93 $**	15,03 $

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.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	921 $	465 $
Intérêts à distribuer (note 2)	3	188
Gain (perte) net réalisé sur les placements	44 055	12 085
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 487	(30 238)
Gain (perte) net sur les placements	61 466	(17 500)
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)	26	26
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(2 767)	2 125
Total des revenus (pertes), montant net	58 725	(15 349)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 299	2 113
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	503	343
Rapports annuels et intermédiaires	15	13
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde et frais bancaires	9	7
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	14	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	385	245
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	138	67
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	189	131
Total des charges	4 560	2 935
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(7)	(5)
Charges, montant net	4 553	2 930
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	54 172 $	(18 279) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	48 701 $	(16 590) $
Parts de série F	5 206 $	(1 514) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	(471) $	– $
Parts de série Q	672 $	(167) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	64 $	(8) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	11,83 $	(4,45) $
Parts de série F	11,14 $	(5,90) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série I	– $	– $
Parts de série O	(6,00) $	– $
Parts de série Q	5,09 $	(1,09) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	2,52 $	(0,80) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	54 172 $	(18 279) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(716)	(414)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(44 055)	(12 085)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(16 487)	30 238
Achats de placements et de dérivés	(262 909)	(106 737)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	159 812	94 870
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(54)	(73)
(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 et de conseil à payer	69	4
Augmentation (diminution) des charges à payer	21	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(110 147)	(12 469)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	141 375	21 762
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 251)	(24 633)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	115 123	(2 871)
Gain (perte) de change	716	414
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 976	(15 340)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	55 439	37 234
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	61 131 $	22 308 $
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 $	188 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	729 $	324 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**272 280 $**	206 065 $
Parts de série F	**27 100**	17 438
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**3 852**	3 483
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**216**	118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**303 448**	227 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**48 701**	(16 590)
Parts de série F	**5 206**	(1 514)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(471)**	–
Parts de série Q	**672**	(167)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**64**	(8)
	54 172	(18 279)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**68 867**	19 010
Parts de série F	**50 692**	3 962
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**23 837**	–
Parts de série Q	**1 628**	184
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**328**	–
	145 352	23 156
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**172**	95
Parts de série F	**18**	10
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	190	105
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(23 972)**	(22 272)
Parts de série F	**(3 438)**	(2 925)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**(790)**	–
Parts de série Q	**(675)**	(547)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(57)**	(1)
	(28 932)	(25 745)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**116 610**	(2 484)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(179)**	(91)
Parts de série F	**(20)**	(10)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(199)	(101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**170 583**	(20 864)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**365 869**	186 217
Parts de série F	**79 558**	16 961
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série I	**–**	–
Parts de série O	**22 576**	–
Parts de série Q	**5 477**	2 953
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**551**	109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**474 031 $**	206 240 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Consommation discrétionnaire (21,9 %)			
75 000	Brunswick Corporation	9 038 628	8 988 861
100 000	Chegg Inc.	3 990 942	10 764 892
79 302	Chuy's Holdings Inc.	4 336 546	4 416 879
25 000	Lululemon Athletica Inc.	2 524 314	9 636 062
100 000	Murphy USA Inc.	16 944 660	18 166 855
45 000	Planet Fitness Inc.	3 096 816	4 371 431
50 000	Polaris Inc.	8 395 628	8 388 473
20 000	RH	11 608 860	14 994 944
200 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	15 066 699	17 538 505
75 000	YETI Holdings Inc.	5 642 102	6 805 973
		80 645 195	104 072 875
Biens de consommation de base (2,7 %)			
175 000	Performance Food Group Company	12 269 074	12 669 735
Énergie (3,5 %)			
600 000	Devon Energy Corporation	14 547 778	16 475 337
Finance (17,5 %)			
200 000	BRP Group Inc.	7 563 505	6 849 015
80 000	Goosehead Insurance Inc.	5 002 396	10 775 448
50 000	Hamilton Lane Inc.	6 038 416	5 564 668
55 000	Innovative Industrial Properties Inc.	13 653 218	12 452 389
200 000	Jefferies Financial Group Inc.	7 684 141	7 565 334
85 000	LPL Financial Holdings Inc.	13 271 319	15 185 460
55 000	Primerica Inc.	4 326 739	10 217 097
50 000	Signature Bank	11 416 030	14 206 993
		68 955 764	82 816 404
Soins de santé (12,0 %)			
150 000	1Life Healthcare, Inc.	7 355 823	7 366 775
500 000	Amarin Corporation PLC, CAAE	9 036 002	3 902 054
40 000	Amedisys Inc.	8 497 911	13 310 464
65 000	HealthEquity Inc.	5 618 979	5 554 614
170 000	Natera Inc.	4 788 616	21 692 904
125 000	SI-BONE Inc.	4 128 489	4 996 953
		39 425 820	56 823 764
Industrie (16,8 %)			
35 000	Advanced Drainage Systems Inc.	3 398 078	4 547 557
200 000	AECOM	12 713 909	16 113 407
200 000	Array Technologies, Inc.	10 373 564	7 494 959
200 000	Hawaiian Holdings Inc.	6 732 930	6 703 238
150 000	MasTec Inc.	12 622 192	17 662 918
100 000	Trex Company Inc.	6 123 338	11 503 832
225 000	Willscot Mobile Mini Holdings Corporation	7 728 684	7 846 521
50 000	XPO Logistics Inc.	7 710 843	7 747 556
		67 403 538	79 619 988
Technologies de l'information (8,4 %)			
200 000	8x8 Inc.	4 397 436	8 153 470
5 500	Shopify Inc., A	540 236	7 647 962
150 000	Smartsheet Inc.	12 863 663	12 049 240
Technologies de l'information (suite)			
6 000	The Trade Desk Inc.	2 190 278	4 913 647
20 000	Wix.com Limited	4 015 996	7 017 915
		24 007 609	39 782 234
Matériaux (1,3 %)			
20 000	The Scotts Miracle-Gro Company, A	2 837 653	6 157 076
Immobilier (1,5 %)			
75 000	Ryman Hospitality Properties Inc.	7 580 606	7 305 511
Services aux collectivités (2,2 %)			
200 000	Sunnova Energy International Inc.	12 036 940	10 259 699
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(201 041)	–
Total du portefeuille (87,8 %)		**329 508 936**	**415 982 623**

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 Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital supérieure en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation établies aux États-Unis qui affichent un potentiel de croissance supérieur.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par pays

31 mars 2021	(%)
États-Unis	83,9
Canada	1,6
Israël	1,5
Irlande	0,8

30 septembre 2020	(%)
États-Unis	75,3
Canada	3,4
Israël	2,2
Irlande	0,9

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	21,9
Finance	17,5
Industrie	16,8
Soins de santé	12,0
Technologies de l'information	8,4
Énergie	3,5
Biens de consommation de base	2,7
Services aux collectivités	2,2
Immobilier	1,5
Matériaux	1,3

30 septembre 2020	(%)
Consommation discrétionnaire	23,9
Soins de santé	15,6
Technologies de l'information	12,6
Finance	12,0
Industrie	6,6
Immobilier	4,5
Matériaux	4,0
Énergie	1,3
Services de communication	1,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2021	(%)
Actions américaines	83,9
Actions internationales	2,3
Actions canadiennes	1,6

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	75,3
Actions canadiennes	3,4
Actions internationales	3,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Risque de crédit
Au 31 mars 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 12,9 % de son actif net (18,3 % au 30 septembre 2020), qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A.

Risque de taux d'intérêt
La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds ne fait pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exposés au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Si les taux d'intérêt avaient varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 153 000 $ (139 000 $ au 30 septembre 2020).

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 de série OPC et celui de l'indice de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries du Fonds est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	226 847	143 471

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risque de change
Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	476 653	–	476 653	100,6

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	302 700	–	302 700	99,8

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 533 000 $ (6 054 000 $ au 30 septembre 2020).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	415 983	–	–	415 983
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	415 983	–	–	415 983
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	248 163	–	–	248 163
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	248 163	–	–	248 163
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)
Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	39	100,0	40	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(2)	(6,1)	(2)	(5,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(11)	(28,5)	(12)	(29,8)
Revenus nets de prêts de titres	26	65,4	26	65,2

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	24 060	35 263
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 405	37 079

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 239 947 $**	1 222 301 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**37**	71
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5 470**	5 321
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**1 184**	861
Montant à recevoir sur la vente de placements	**504**	1 125
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**1 625**	1 968
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**38**	92
	1 248 805	1 231 739
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**286**	17
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**427**	360
Charges à payer [note 7 b)]	**197**	185
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 540**	1 845
Montant à payer pour les distributions	**155**	149
Montant à payer pour l'achat de placements	**1 624**	1 965
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	4 229	4 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 244 576 $**	1 227 218 $
Placements, au coût (note 2)	**1 114 041 $**	1 128 422 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**941 646 $**	935 088 $
Parts de série F	**36 864 $**	35 488 $
Parts de série FV	**59 $**	56 $
Parts de série O	**180 418 $**	173 512 $
Parts de série Q	**49 136 $**	48 116 $
Parts de série T	**26 725 $**	25 521 $
Parts de série V	**7 235 $**	7 085 $
Parts de série W	**2 493 $**	2 352 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**13,53 $**	12,91 $
Parts de série F	**14,08 $**	13,50 $
Parts de série FV	**13,72 $**	13,13 $
Parts de série O	**14,73 $**	14,17 $
Parts de série Q	**11,32 $**	10,89 $
Parts de série T	**7,97 $**	7,79 $
Parts de série V	**12,61 $**	12,13 $
Parts de série W	**11,16 $**	10,73 $

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.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	6 974 $	4 675 $
Distributions des fonds sous-jacents	29 459	20 058
Intérêts à distribuer (note 2)	3	57
Gain (perte) net réalisé sur les placements	22 505	17 186
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	32 027	(112 560)
Gain (perte) net sur les placements	90 968	(70 584)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	3 593	(5 665)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(303)	1 550
Gain (perte) net sur les dérivés	3 290	(4 115)
Revenus de prêts de titres (note 2)	6	2
Total des revenus (pertes), montant net	94 264	(74 697)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 507	10 039
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	489	518
Rapports annuels et intermédiaires	14	17
Honoraires d'audit	8	9
Droits de garde et frais bancaires	14	14
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	26	37
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	966	1 015
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	43	60
Total des charges	11 069	11 710
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(97)	(169)
Charges, montant net	10 972	11 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	83 292 $	(86 238) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	61 194 $	(67 821) $
Parts de série F	2 603 $	(2 317) $
Parts de série FV	4 $	(4) $
Parts de série O	13 440 $	(10 652) $
Parts de série Q	3 728 $	(2 921) $
Parts de série T	1 678 $	(1 859) $
Parts de série V	462 $	(523) $
Parts de série W	183 $	(141) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,86 $	(0,86) $
Parts de série F	0,99 $	(0,85) $
Parts de série FV	0,93 $	(0,89) $
Parts de série O	1,10 $	(0,83) $
Parts de série Q	0,85 $	(0,58) $
Parts de série T	0,51 $	(0,57) $
Parts de série V	0,79 $	(0,86) $
Parts de série W	0,83 $	(0,49) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	83 292 $	(86 238) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(26 098)	(11 521)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(31 724)	111 010
Achats de placements et de dérivés	(121 049)	(135 175)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	191 608	258 956
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(29 800)	(20 392)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	343	337
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	54	5
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	67	(12)
Augmentation (diminution) des charges à payer	12	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	66 705	116 989
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 237)	(1 128)
Produit de l'émission de parts rachetables	52 645	57 442
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 964)	(173 662)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(66 556)	(117 348)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	149	(359)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 321	7 333
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 470 $	6 974 $
Intérêts reçus*	3 $	60 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	6 974 $	4 675 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**935 088 $**	1 032 832 $
Parts de série F	**35 488**	35 956
Parts de série FV	**56**	56
Parts de série O	**173 512**	172 633
Parts de série Q	**48 116**	57 690
Parts de série T	**25 521**	26 808
Parts de série V	**7 085**	7 564
Parts de série W	**2 352**	3 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 227 218**	1 336 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**61 194**	(67 821)
Parts de série F	**2 603**	(2 317)
Parts de série FV	**4**	(4)
Parts de série O	**13 440**	(10 652)
Parts de série Q	**3 728**	(2 921)
Parts de série T	**1 678**	(1 859)
Parts de série V	**462**	(523)
Parts de série W	**183**	(141)
	83 292	(86 238)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**41 710**	46 279
Parts de série F	**2 917**	4 934
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**7 041**	6 758
Parts de série Q	**1 092**	1 717
Parts de série T	**1 773**	1 318
Parts de série V	**376**	358
Parts de série W	**42**	61
	54 951	61 425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**16 393**	14 032
Parts de série F	**863**	624
Parts de série FV	**1**	–
Parts de série O	**6 545**	4 323
Parts de série Q	**1 764**	1 263
Parts de série T	**428**	409
Parts de série V	**50**	49
Parts de série W	**83**	70
	26 127	20 770
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(96 119)**	(144 510)
Parts de série F	**(3 946)**	(6 188)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(13 575)**	(10 042)
Parts de série Q	**(3 765)**	(11 052)
Parts de série T	**(1 604)**	(3 325)
Parts de série V	**(555)**	(782)
Parts de série W	**(78)**	(715)
	(119 642)	(176 614)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(38 564)**	(94 419)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(418) $**	(6 854) $
Parts de série F	**(433)**	(495)
Parts de série FV	**(0)**	(1)
Parts de série O	**(3 471)**	(3 027)
Parts de série Q	**(954)**	(903)
Parts de série T	**(11)**	(174)
Parts de série V	**(1)**	(48)
Parts de série W	**(47)**	(52)
	(5 335)	(11 554)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(16 202)**	(7 366)
Parts de série F	**(628)**	(263)
Parts de série FV	**(1)**	(0)
Parts de série O	**(3 074)**	(1 296)
Parts de série Q	**(845)**	(387)
Parts de série T	**(227)**	(189)
Parts de série V	**(63)**	(55)
Parts de série W	**(42)**	(22)
	(21 082)	(9 578)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(1)**	(0)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(833)**	(683)
Parts de série V	**(119)**	(78)
Parts de série W	**–**	–
	(953)	(761)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**17 358**	(202 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**941 646**	866 592
Parts de série F	**36 864**	32 251
Parts de série FV	**59**	51
Parts de série O	**180 418**	158 697
Parts de série Q	**49 136**	45 407
Parts de série T	**26 725**	22 305
Parts de série V	**7 235**	6 485
Parts de série W	**2 493**	2 388
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 244 576 $**	1 134 176 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (7,0 %)			
6 704 496	Fonds tactique AGF – parts de série S	72 205 003	87 018 328
Fonds d'actions (40,1 %)			
2 051 694	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	67 612 399	86 727 989
1 899 621	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	17 046 365	25 342 277
6 411 333	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	63 324 343	72 189 044
2 515 328	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	24 805 496	25 402 294
3 244 286	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	29 656 966	37 793 665
5 617 107	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	48 695 526	62 861 047
2 463 300	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**	24 292 522	24 981 069
3 792 137	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	47 150 068	61 050 752
8 995 324	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	82 553 839	102 427 950
		405 137 524	498 776 087
FNB – Actions canadiennes (3,1 %)			
1 281 757	FNB Actions canadiennes AGFiQ	33 836 520	38 061 774
FNB – Actions internationales (11,0 %)			
781 731	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	22 131 352	23 952 238
1 516 141	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	44 394 372	50 381 515
929 455	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	24 647 111	25 253 292
1 291 450	FNB Actions internationales AGFiQ	36 053 337	37 568 131
		127 226 172	137 155 176

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)			
1 357 975	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	36 008 143	36 611 006
FNB – Actions américaines (7,8 %)			
1 636 280	FNB Actions américaines AGFiQ	50 517 379	63 585 841
2 014 133	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	47 737 468	34 119 413
		98 254 847	97 705 254
Fonds à revenu fixe (27,7 %)			
2 586 068	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	25 598 477	24 218 013
11 508 647	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	118 524 326	122 016 979
2 491 891	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	24 792 023	25 054 722
18 009 065	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	172 600 055	173 330 045
		341 514 881	344 619 759
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(142 338)	–
Total des placements (99,6 %)		1 114 040 752	1 239 947 384
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(249 339)
Total du portefeuille (99,6 %)		**1 114 040 752**	**1 239 698 045**

FNB – Fonds négocié en bourse

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
6 033 165 CAD	4 793 000 USD	1,2587	22 avril 2021	10 083	HSBC Securities (USA) Inc.	A
6 335 410 CAD	5 075 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(42 045)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
6 824 639 CAD	5 447 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(20 286)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 962 397 CAD	4 776 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(39 322)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
6 105 738 CAD	4 896 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(46 778)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
6 651 735 CAD	5 272 000 USD	1,2617	22 avril 2021	26 722	State Street Bank and Trust Company	AA
6 148 031 CAD	4 925 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(40 928)	State Street Bank and Trust Company	AA
6 186 619 CAD	4 953 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(37 526)	La Banque Toronto-Dominion	AA
6 218 921 CAD	4 996 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(59 259)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(249 339)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement supérieur à long terme, en investissant principalement dans une gamme diversifiée de fonds communs de placement d'actions, de revenu et d'obligations.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	40,1
Fonds à revenu fixe	27,7
FNB – Actions internationales	11,0
FNB – Actions américaines	7,8
Fonds équilibrés	7,0
FNB – Actions canadiennes	3,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	34,5
Fonds à revenu fixe	29,9
FNB – Actions internationales	10,4
FNB – Actions américaines	9,3
Fonds équilibrés	8,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	4,0
FNB – Actions canadiennes	3,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	38 062	49,3
FNB Actions internationales AGFiQ	37 568	42,3
FNB Actions américaines AGFiQ	63 586	42,2
Fonds tactique AGF	87 018	39,8
Fonds d'actions européennes AGF	25 402	38,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	50 382	38,6
Fonds de croissance américaine AGF	86 728	30,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	36 611	24,9
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	23 952	22,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	34 119	21,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	24 981	21,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	25 342	16,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	61 051	12,5
Fonds d'actions mondiales AGF	62 861	11,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	25 253	10,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	173 330	8,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	122 017	7,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	24 218	6,2
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	25 055	6,1
Fonds des marchés émergents AGF	72 189	5,7
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	102 428	5,6
Fonds mondial de dividendes AGF	37 794	1,4

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	42 454	53,5
Fonds tactique AGF	98 767	42,9
FNB Actions américaines AGFiQ	73 852	41,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	37 034	40,9
Fonds d'actions européennes AGF	23 551	39,3
FNB Actions internationales AGFiQ	42 380	38,0
Fonds de croissance américaine AGF	87 402	36,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	24 252	34,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	23 935	24,3
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	48 800	21,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	40 642	17,0
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	37 728	15,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	18 334	14,0
Fonds d'actions mondiales AGF	55 028	10,8
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	23 681	9,8
Fonds d'obligations à rendement global AGF	208 295	9,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	122 378	7,8
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	24 489	6,1
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	91 768	5,9
Fonds des marchés émergents AGF	48 709	4,5
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	12 146	3,7
Fonds mondial de dividendes AGF	36 676	1,5

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (tous pays)	271 137	114 051
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(209 247)	(60 594)
Indice de référence mixte	457 374	192 943

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 30 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays.

La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(56 716)	(56 716)	(4,6)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(35 941)	(35 941)	(2,9)

*** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 134 000 $ (719 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	309 533	–	–	309 533
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	930 414	–	–	930 414
Total des placements	1 239 947	–	–	1 239 947
Actifs dérivés	–	37	–	37
Passifs dérivés	–	(286)	–	(286)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	333 095	–	–	333 095
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	889 206	–	–	889 206
Total des placements	1 222 301	–	–	1 222 301
Actifs dérivés	–	71	–	71
Passifs dérivés	–	(17)	–	(17)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	10	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(35,9)	(1)	(26,3)
Revenus nets de prêts de titres	6	64,1	2	73,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	25	339
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	26	358

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**421 852 $**	425 121 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**15**	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 826**	1 967
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**376**	381
Montant à recevoir sur la vente de placements	**997**	419
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**925**	1 122
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	425 991	429 033
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**121**	6
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**141**	122
Charges à payer [note 7 b)]	**88**	82
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 103**	532
Montant à payer pour les distributions	**23**	50
Montant à payer pour l'achat de placements	**939**	1 122
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	2 415	1 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**423 576 $**	427 119 $
Placements, au coût (note 2)	**397 688 $**	402 030 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**317 206 $**	322 493 $
Parts de série F	**20 506 $**	18 827 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**60 653 $**	59 763 $
Parts de série Q	**20 175 $**	21 022 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**5 036 $**	5 014 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**12,61 $**	12,32 $
Parts de série F	**12,63 $**	12,44 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**12,97 $**	12,82 $
Parts de série Q	**11,09 $**	10,96 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**10,62 $**	10,50 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 815 $	1 044 $
Distributions des fonds sous-jacents	10 955	7 115
Intérêts à distribuer (note 2)	6	26
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 123	3 282
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 073	(33 556)
Gain (perte) net sur les placements	18 972	(22 089)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 064	(2 678)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(123)	815
Gain (perte) net sur les dérivés	941	(1 863)
Revenus de prêts de titres (note 2)	0	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(1)	–
Total des revenus (pertes), montant net	19 912	(23 950)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 155	3 398
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	164	172
Rapports annuels et intermédiaires	9	10
Honoraires d'audit	8	9
Droits de garde et frais bancaires	6	8
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	15	19
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	331	353
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	22	32
Total des charges	3 712	4 002
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(30)	(35)
Charges, montant net	3 682	3 967
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 230 $	(27 917) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	11 449 $	(21 957) $
Parts de série F	798 $	(1 144) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	2 799 $	(3 373) $
Parts de série Q	959 $	(1 162) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	225 $	(281) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,44 $	(0,77) $
Parts de série F	0,51 $	(0,77) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	0,60 $	(0,68) $
Parts de série Q	0,52 $	(0,52) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	0,46 $	(0,57) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 230 $	(27 917) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 187)	(604)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(950)	32 741
Achats de placements et de dérivés	(34 908)	(58 321)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	55 828	100 897
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(11 152)	(7 275)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	197	161
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	19	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6	9
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	19 083	39 688
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(199)	(166)
Produit de l'émission de parts rachetables	25 277	21 550
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 302)	(60 823)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(19 224)	(39 439)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(141)	249
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 967	2 335
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 826 $	2 584 $
Intérêts reçus*	6 $	27 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 815 $	1 044 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**322 493 $**	360 410 $
Parts de série F	**18 827**	17 846
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**59 763**	61 992
Parts de série Q	**21 022**	25 813
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**5 014**	4 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**427 119**	471 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**11 449**	(21 957)
Parts de série F	**798**	(1 144)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**2 799**	(3 373)
Parts de série Q	**959**	(1 162)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**225**	(281)
	16 230	(27 917)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**18 912**	18 749
Parts de série F	**2 555**	2 220
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**3 459**	1 858
Parts de série Q	**693**	426
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**619**	355
	26 238	23 608
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**3 826**	4 927
Parts de série F	**418**	310
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**2 067**	1 505
Parts de série Q	**666**	555
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**159**	118
	7 136	7 415
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(35 616)**	(52 078)
Parts de série F	**(1 578)**	(1 843)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(5 367)**	(4 083)
Parts de série Q	**(2 466)**	(5 062)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(812)**	(330)
	(45 839)	(63 396)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(12 465)**	(32 373)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(1 179) $**	(2 316) $
Parts de série F	**(352)**	(231)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 566)**	(1 034)
Parts de série Q	**(529)**	(403)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(128)**	(86)
	(3 754)	(4 070)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(2 679)**	(2 682)
Parts de série F	**(162)**	(136)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(502)**	(471)
Parts de série Q	**(170)**	(184)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(41)**	(39)
	(3 554)	(3 512)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(3 543)**	(67 872)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**317 206**	305 053
Parts de série F	**20 506**	17 022
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**60 653**	56 394
Parts de série Q	**20 175**	19 983
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**5 036**	4 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**423 576 $**	403 170 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (6,0 %)			
1 954 156	Fonds tactique AGF – parts de série S	21 290 750	25 363 191
Fonds d'actions (26,0 %)			
400 823	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	13 900 423	16 943 337
320 002	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	2 902 659	4 269 049
1 468 610	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	14 699 577	16 535 960
421 786	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	4 118 981	4 259 614
1 094 016	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	10 460 193	12 744 523
1 516 264	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	13 227 765	16 968 514
417 962	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**	3 960 965	4 238 675
785 939	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	9 363 913	12 653 061
1 881 640	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	17 933 915	21 425 857
		90 568 391	110 038 590
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
287 154	FNB Actions canadiennes AGFiQ	7 682 842	8 527 038
FNB – Actions internationales (8,0 %)			
134 523	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 815 830	4 121 785
385 852	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	11 827 192	12 821 862
314 850	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	8 848 724	8 554 474
291 863	FNB Actions internationales AGFiQ	8 138 807	8 490 295
		32 630 553	33 988 416

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)			
465 743	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	12 363 607	12 556 431
FNB – Actions américaines (4,9 %)			
220 595	FNB Actions américaines AGFiQ	7 187 482	8 572 322
712 741	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	16 938 056	12 073 832
		24 125 538	20 646 154
Fonds à revenu fixe (49,7 %)			
887 245	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	8 887 880	8 308 876
7 522 615	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	77 580 788	79 756 264
1 690 542	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	16 545 504	16 997 556
10 979 082	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	106 050 388	105 669 274
		209 064 560	210 731 970
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(38 601)	–
Total des placements (99,6 %)		397 687 640	421 851 790
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(106 286)
Total du portefeuille (99,6 %)		**397 687 640**	**421 745 504**

FNB – Fonds négocié en bourse

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
2 475 951 CAD	1 967 000 USD	1,2587	22 avril 2021	4 137	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 665 242 CAD	2 135 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(17 687)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 796 511 CAD	2 232 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(8 312)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 508 052 CAD	2 009 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(16 540)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 632 601 CAD	2 111 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(20 169)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 729 079 CAD	2 163 000 USD	1,2617	22 avril 2021	10 964	State Street Bank and Trust Company	AA
2 586 542 CAD	2 072 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(17 219)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 640 523 CAD	2 114 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(16 017)	La Banque Toronto-Dominion	AA
2 670 053 CAD	2 145 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(25 443)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(106 286)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme à faible risque, en investissant principalement dans une combinaison de fonds communs de placement de revenu, d'obligations, de titres du marché monétaire et d'actions.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	49,7
Fonds d'actions	26,0
FNB – Actions internationales	8,0
Fonds équilibrés	6,0
FNB – Actions américaines	4,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB – Actions canadiennes	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds à revenu fixe	51,3
Fonds d'actions	21,9
FNB – Actions internationales	6,9
FNB – Actions américaines	6,4
Fonds équilibrés	6,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	5,5
FNB – Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds tactique AGF	25 363	11,6
FNB Actions canadiennes AGFiQ	8 527	11,0
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	12 822	9,8
FNB Actions internationales AGFiQ	8 490	9,6
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	12 556	8,5
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	12 074	7,7
Fonds d'actions européennes AGF	4 260	6,5
Fonds de croissance américaine AGF	16 943	6,0
FNB Actions américaines AGFiQ	8 572	5,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	79 756	5,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	105 669	4,9
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	16 998	4,2
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	4 122	3,9
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	4 239	3,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	8 554	3,4
Fonds d'actions mondiales AGF	16 969	3,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	4 269	2,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 653	2,6
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 309	2,1
Fonds des marchés émergents AGF	16 536	1,3
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	21 426	1,2
Fonds mondial de dividendes AGF	12 745	0,5

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions internationales AGFiQ	12 640	11,3
Fonds tactique AGF	25 699	11,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	23 380	10,3
FNB Actions canadiennes AGFiQ	6 331	8,0
FNB Actions américaines AGFiQ	12 825	7,1
Fonds d'actions européennes AGF	4 110	6,9
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	4 236	6,1
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	14 386	6,0
Fonds de revenu fixe Plus AGF	85 133	5,5
Fonds de croissance américaine AGF	12 948	5,4
Fonds d'obligations à rendement global AGF	108 755	4,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	4 287	4,7
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	4 177	4,2
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	17 025	4,2
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	8 719	3,5
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	8 283	3,4
Fonds d'actions mondiales AGF	17 005	3,3
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	4 248	3,2
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 479	2,6
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	19 128	1,2
Fonds des marchés émergents AGF	10 587	1,0
Fonds mondial de dividendes AGF	12 740	0,5

*** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice agrégé canadien Bloomberg Barclays	32 228	76 226
Indice MSCI Monde (tous pays)	19 790	40 463
Indice de référence mixte	45 668	92 435

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8	(23 811)	(23 803)	(5,6)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9	(12 317)	(12 308)	(2,9)

*** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 476 000 $ (246 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	75 718	–	–	75 718
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	346 134	–	–	346 134
Total des placements	421 852	–	–	421 852
Actifs dérivés	–	15	–	15
Passifs dérivés	–	(121)	–	(121)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	86 368	–	–	86 368
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	338 753	–	–	338 753
Total des placements	425 121	–	–	425 121
Actifs dérivés	–	23	–	23
Passifs dérivés	–	(6)	–	(6)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(23,8)	(1)	(26,9)
Revenus nets de prêts de titres	0	76,2	2	73,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**209 353 $**	199 309 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**4**	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**938**	733
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**117**	79
Montant à recevoir sur la vente de placements	**68**	286
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**22**	24
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	210 502	200 443
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**32**	1
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**81**	66
Charges à payer [note 7 b)]	**79**	74
Montant à payer pour le rachat de parts	**412**	206
Montant à payer pour les distributions	**3**	2
Montant à payer pour l'achat de placements	**51**	24
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	658	373
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**209 844 $**	200 070 $
Placements, au coût (note 2)	**175 145 $**	177 376 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**175 915 $**	169 124 $
Parts de série F	**8 705 $**	7 870 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**19 294 $**	17 506 $
Parts de série Q	**5 138 $**	4 861 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**792 $**	709 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**20,37 $**	18,34 $
Parts de série F	**24,08 $**	21,54 $
Parts de série FV	**– $**	– $
Parts de série O	**27,65 $**	24,59 $
Parts de série Q	**16,28 $**	14,48 $
Parts de série T	**– $**	– $
Parts de série V	**– $**	– $
Parts de série W	**13,73 $**	12,21 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	1 145 $	1 007 $
Distributions des fonds sous-jacents	5 726	3 743
Intérêts à distribuer (note 2)	–	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 637	4 976
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 275	(23 141)
Gain (perte) net sur les placements	23 783	(13 406)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	451	(495)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(39)	103
Gain (perte) net sur les dérivés	412	(392)
Revenus de prêts de titres (note 2)	0	2
Total des revenus (pertes), montant net	24 195	(13 796)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 746	1 819
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	125	130
Rapports annuels et intermédiaires	9	9
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	4	7
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	13	12
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	163	171
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	10	17
Total des charges	2 079	2 174
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(36)	(53)
Charges, montant net	2 043	2 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 152 $	(15 917) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	18 371 $	(13 761) $
Parts de série F	931 $	(540) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	2 184 $	(1 207) $
Parts de série Q	578 $	(360) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	88 $	(49) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	2,05 $	(1,35) $
Parts de série F	2,56 $	(1,40) $
Parts de série FV	– $	– $
Parts de série O	3,08 $	(1,67) $
Parts de série Q	1,79 $	(0,88) $
Parts de série T	– $	– $
Parts de série V	– $	– $
Parts de série W	1,52 $	(0,84) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 152 $	(15 917) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 088)	(4 481)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(12 236)	23 038
Achats de placements et de dérivés	(20 547)	(33 261)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	33 839	54 676
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(5 728)	(3 745)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	2	2
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	15	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	5	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 414	20 313
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	8 147
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 209)	(28 042)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 209)	(19 896)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	205	417
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	733	551
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	938 $	968 $
Intérêts reçus*	– $	9 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 145 $	1 007 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**169 124 $**	184 539 $
Parts de série F	**7 870**	8 160
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**17 506**	16 142
Parts de série Q	**4 861**	5 651
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**709**	646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**200 070**	215 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**18 371**	(13 761)
Parts de série F	**931**	(540)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**2 184**	(1 207)
Parts de série Q	**578**	(360)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**88**	(49)
	22 152	(15 917)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**8 530**	6 884
Parts de série F	**532**	275
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**1 391**	910
Parts de série Q	**38**	214
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	8
	10 491	8 291
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**114**	103
Parts de série F	**10**	6
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	124	109
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(20 109)**	(25 541)
Parts de série F	**(628)**	(1 153)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(1 787)**	(859)
Parts de série Q	**(339)**	(760)
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**(5)**	(5)
	(22 868)	(28 318)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(12 253)**	(19 918)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	– $
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Gains en capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(115)**	(101)
Parts de série F	**(10)**	(6)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**–**	–
	(125)	(107)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**9 774**	(35 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**175 915**	152 123
Parts de série F	**8 705**	6 742
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**19 294**	14 986
Parts de série Q	**5 138**	4 745
Parts de série T	**–**	–
Parts de série V	**–**	–
Parts de série W	**792**	600
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**209 844 $**	179 196 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (10,0 %)			
1 614 074	Fonds tactique AGF – parts de série S	17 561 268	20 949 228
Fonds d'actions (63,8 %)			
891 681	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	29 588 359	37 692 616
1 805 896	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	17 252 038	20 333 664
843 482	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	8 120 037	8 518 321
908 247	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	8 761 421	10 580 438
1 887 246	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	14 860 895	21 120 169
621 973	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**	6 055 491	6 307 612
1 156 826	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	13 877 505	18 624 082
941 265	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	9 340 764	10 717 992
		107 856 510	133 894 894
FNB – Actions canadiennes (1,0 %)			
71 738	FNB Actions canadiennes AGFiQ	1 916 212	2 130 260

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Actions internationales (14,0 %)			
199 061	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	5 666 441	6 099 229
383 110	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	10 656 599	12 730 745
156 789	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	4 186 876	4 259 957
217 239	FNB Actions internationales AGFiQ	6 078 275	6 319 483
		26 588 191	29 409 414
FNB – Actions américaines (11,0 %)			
440 302	FNB Actions américaines AGFiQ	13 144 115	17 110 136
345 877	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	8 103 845	5 859 156
		21 247 960	22 969 292
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(24 767)	–
Total des placements (99,8 %)		175 145 374	209 353 088
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(28 020)
Total du portefeuille (99,8 %)		**175 145 374**	**209 325 068**

FNB – Fonds négocié en bourse

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
667 135 CAD	530 000 USD	1,2587	22 avril 2021	1 115	HSBC Securities (USA) Inc.	A
715 308 CAD	573 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(4 747)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
732 956 CAD	585 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(2 178)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
672 892 CAD	539 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(4 438)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
674 674 CAD	541 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(5 169)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
709 081 CAD	562 000 USD	1,2617	22 avril 2021	2 849	State Street Bank and Trust Company	AA
694 072 CAD	556 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(4 620)	State Street Bank and Trust Company	AA
694 480 CAD	556 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(4 213)	La Banque Toronto-Dominion	AA
694 587 CAD	558 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(6 619)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(28 020)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme supérieur en investissant dans des fonds communs de placement d'actions du monde entier.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	63,8
FNB – Actions internationales	14,0
FNB – Actions américaines	11,0
Fonds équilibrés	10,0
FNB – Actions canadiennes	1,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	58,4
FNB – Actions internationales	16,3
FNB – Actions américaines	12,4
Fonds équilibrés	11,0
FNB – Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds de croissance américaine AGF	37 693	13,3
Fonds d'actions européennes AGF	8 518	13,0
FNB Actions américaines AGFiQ	17 110	11,4
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	12 731	9,8
Fonds tactique AGF	20 949	9,6
FNB Actions internationales AGFiQ	6 320	7,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	6 099	5,8
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	6 308	5,4
Fonds d'actions mondiales AGF	21 120	3,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	18 624	3,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	5 859	3,7
FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 130	2,8
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	4 260	1,7
Fonds des marchés émergents AGF	20 334	1,6
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	10 718	0,6
Fonds mondial de dividendes AGF	10 580	0,4

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds de croissance américaine AGF	33 440	13,8
Fonds d'actions européennes AGF	7 656	12,8
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	10 056	11,1
FNB Actions américaines AGFiQ	18 037	10,0
Fonds tactique AGF	22 080	9,6
FNB Actions internationales AGFiQ	9 852	8,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	5 948	8,5
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	12 269	5,0
Fonds d'actions mondiales AGF	24 887	4,9
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	3 889	3,9
FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 957	3,7
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	6 713	2,8
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	6 757	2,8
Fonds des marchés émergents AGF	15 874	1,5
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	8 948	0,6
Fonds mondial de dividendes AGF	9 946	0,4

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (35 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	75 131	63 310
Indice composé S&P/TSX	54 257	44 129

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 Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(6 283)	(6 283)	(3,0)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(3 584)	(3 584)	(1,8)

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 126 000 $ (72 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	54 509	–	–	54 509
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	154 844	–	–	154 844
Total des placements	209 353	–	–	209 353
Actifs dérivés	–	4	–	4
Passifs dérivés	–	(32)	–	(32)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 320	–	–	60 320
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	138 989	–	–	138 989
Total des placements	199 309	–	–	199 309
Actifs dérivés	–	12	–	12
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(35,0)	(1)	(27,0)
Revenus nets de prêts de titres	0	65,0	2	73,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	–	344
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	363

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**663 936 $**	642 966 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**13**	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2 549**	2 728
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**450**	314
Montant à recevoir sur la vente de placements	**280**	767
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**483**	582
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	667 711	647 396
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**101**	5
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**234**	194
Charges à payer [note 7 b)]	**118**	109
Montant à payer pour le rachat de parts	**679**	1 013
Montant à payer pour les distributions	**60**	57
Montant à payer pour l'achat de placements	**483**	580
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	1 675	1 958
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**666 036 $**	645 438 $
Placements, au coût (note 2)	**579 029 $**	589 949 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**530 559 $**	517 405 $
Parts de série F	**11 980 $**	10 004 $
Parts de série FV	**36 $**	34 $
Parts de série O	**89 485 $**	84 040 $
Parts de série Q	**22 856 $**	23 230 $
Parts de série T	**9 290 $**	8 896 $
Parts de série V	**582 $**	578 $
Parts de série W	**1 248 $**	1 251 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**14,63 $**	13,63 $
Parts de série F	**15,62 $**	14,67 $
Parts de série FV	**14,82 $**	13,88 $
Parts de série O	**16,03 $**	15,10 $
Parts de série Q	**11,91 $**	11,22 $
Parts de série T	**8,99 $**	8,58 $
Parts de série V	**12,78 $**	12,03 $
Parts de série W	**11,74 $**	11,06 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	3 599 $	2 801 $
Distributions des fonds sous-jacents	15 877	11 232
Intérêts à distribuer (note 2)	1	37
Gain (perte) net réalisé sur les placements	12 469	10 560
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	31 890	(69 815)
Gain (perte) net sur les placements	63 836	(45 185)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 485	(1 816)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(122)	421
Gain (perte) net sur les dérivés	1 363	(1 395)
Revenus de prêts de titres (note 2)	5	3
Total des revenus (pertes), montant net	65 204	(46 577)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 209	5 427
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	292	306
Rapports annuels et intermédiaires	12	13
Honoraires d'audit	8	9
Droits de garde et frais bancaires	9	11
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	20	23
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	485	504
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	28	37
Total des charges	6 065	6 331
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(80)	(128)
Charges, montant net	5 985	6 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	59 219 $	(52 780) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	46 400 $	(43 196) $
Parts de série F	1 020 $	(776) $
Parts de série FV	2 $	(3) $
Parts de série O	8 555 $	(6 132) $
Parts de série Q	2 285 $	(1 727) $
Parts de série T	785 $	(741) $
Parts de série V	47 $	(45) $
Parts de série W	125 $	(160) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	1,24 $	(1,05) $
Parts de série F	1,39 $	(1,21) $
Parts de série FV	1,30 $	(1,16) $
Parts de série O	1,54 $	(1,07) $
Parts de série Q	1,16 $	(0,76) $
Parts de série T	0,76 $	(0,62) $
Parts de série V	1,04 $	(0,78) $
Parts de série W	1,15 $	(0,63) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	59 219 $	(52 780) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 954)	(8 744)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(31 768)	69 394
Achats de placements et de dérivés	(56 782)	(86 773)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	98 021	153 836
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(15 975)	(11 383)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	99	152
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	40	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	38 909	63 705
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(421)	(458)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 159	27 283
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(67 826)	(89 932)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(39 088)	(63 107)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(179)	598
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 728	3 805
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 549 $	4 403 $
Intérêts reçus*	1 $	38 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	3 599 $	2 801 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**517 405 $**	567 422 $
Parts de série F	**10 004**	9 087
Parts de série FV	**34**	24
Parts de série O	**84 040**	81 690
Parts de série Q	**23 230**	25 051
Parts de série T	**8 896**	11 203
Parts de série V	**578**	801
Parts de série W	**1 251**	3 133
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**645 438**	698 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**46 400**	(43 196)
Parts de série F	**1 020**	(776)
Parts de série FV	**2**	(3)
Parts de série O	**8 555**	(6 132)
Parts de série Q	**2 285**	(1 727)
Parts de série T	**785**	(741)
Parts de série V	**47**	(45)
Parts de série W	**125**	(160)
	59 219	(52 780)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**22 336**	22 056
Parts de série F	**1 874**	1 959
Parts de série FV	**–**	9
Parts de série O	**5 447**	4 070
Parts de série Q	**291**	1 071
Parts de série T	**932**	276
Parts de série V	**2**	2
Parts de série W	**31**	148
	30 913	29 591
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**8 880**	7 442
Parts de série F	**299**	141
Parts de série FV	**0**	–
Parts de série O	**3 346**	2 005
Parts de série Q	**877**	573
Parts de série T	**82**	88
Parts de série V	**13**	9
Parts de série W	**46**	75
	13 543	10 333
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(55 521)**	(76 512)
Parts de série F	**(859)**	(1 533)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**(8 557)**	(5 167)
Parts de série Q	**(2 939)**	(3 720)
Parts de série T	**(1 031)**	(1 978)
Parts de série V	**(44)**	(223)
Parts de série W	**(159)**	(1 894)
	(69 110)	(91 027)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**(24 654)**	(51 103)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**– $**	(4 028) $
Parts de série F	**–**	(126)
Parts de série FV	**–**	(0)
Parts de série O	**–**	(1 477)
Parts de série Q	**–**	(431)
Parts de série T	**–**	(71)
Parts de série V	**–**	(4)
Parts de série W	**–**	(55)
	–	(6 192)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(8 941)**	(3 471)
Parts de série F	**(358)**	(57)
Parts de série FV	**(0)**	(0)
Parts de série O	**(3 346)**	(528)
Parts de série Q	**(888)**	(154)
Parts de série T	**(64)**	(65)
Parts de série V	**(3)**	(4)
Parts de série W	**(46)**	(20)
	(13 646)	(4 299)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**–**	–
Parts de série F	**–**	–
Parts de série FV	**(0)**	(0)
Parts de série O	**–**	–
Parts de série Q	**–**	–
Parts de série T	**(310)**	(283)
Parts de série V	**(11)**	(9)
Parts de série W	**–**	–
	(321)	(292)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**20 598**	(114 666)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**530 559**	469 713
Parts de série F	**11 980**	8 695
Parts de série FV	**36**	30
Parts de série O	**89 485**	74 461
Parts de série Q	**22 856**	20 663
Parts de série T	**9 290**	8 429
Parts de série V	**582**	527
Parts de série W	**1 248**	1 227
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**666 036 $**	583 745 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds équilibré (9,0 %)			
4 613 261	Fonds tactique AGF – parts de série S	50 961 868	59 875 970
Fonds d'actions (51,9 %)			
1 880 049	Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I	63 527 719	79 472 301
1 013 109	Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I	8 422 867	13 515 578
5 151 445	Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I	49 937 155	58 003 205
2 016 079	Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S	19 801 462	20 360 384
2 314 516	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	21 324 270	26 962 490
4 207 118	Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I	36 591 407	47 081 852
1 319 374	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**	12 442 772	13 380 168
2 437 714	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I	28 839 090	39 245 486
4 208 542	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	41 586 968	47 921 825
		282 473 710	345 943 289
FNB – Actions canadiennes (2,0 %)			
456 510	FNB Actions canadiennes AGFiQ	11 674 864	13 556 064
FNB – Actions internationales (12,0 %)			
418 159	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	12 058 789	12 812 392
1 014 199	FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	28 402 709	33 701 833
497 333	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	13 090 103	13 512 537
691 174	FNB Actions internationales AGFiQ	19 416 271	20 106 252
		72 967 872	80 133 014

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)			
484 460	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	12 879 172	13 061 042
FNB – Actions américaines (8,9 %)			
1 050 421	FNB Actions américaines AGFiQ	31 152 881	40 819 360
1 078 422	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	25 471 195	18 268 469
		56 624 076	59 087 829
Fonds à revenu fixe (13,9 %)			
692 048	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	6 920 673	6 480 889
3 079 689	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	31 402 712	32 651 474
1 332 828	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	13 132 897	13 400 922
4 129 558	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	40 067 747	39 745 339
		91 524 029	92 278 624
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(76 598)	–
Total des placements (99,7 %)		579 028 993	663 935 832
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(88 331)
Total du portefeuille (99,7 %)		**579 028 993**	**663 847 501**

FNB – Fonds négocié en bourse

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
2 124 762 CAD	1 688 000 USD	1,2587	22 avril 2021	3 550	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 265 767 CAD	1 815 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(15 037)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 326 667 CAD	1 857 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(6 469)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 132 281 CAD	1 708 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(14 062)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 138 754 CAD	1 715 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(16 386)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 258 461 CAD	1 790 000 USD	1,2617	22 avril 2021	9 073	State Street Bank and Trust Company	AA
2 199 560 CAD	1 762 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(14 642)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 207 098 CAD	1 767 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(13 387)	La Banque Toronto-Dominion	AA
2 200 771 CAD	1 768 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(20 971)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(88 331)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un rendement à long terme supérieur en investissant principalement dans des fonds d'actions, mais aussi dans des fonds de revenu et des fonds d'obligations.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds d'actions	51,9
Fonds à revenu fixe	13,9
FNB – Actions internationales	12,0
Fonds équilibrés	9,0
FNB – Actions américaines	8,9
FNB – Actions canadiennes	2,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds d'actions	46,5
Fonds à revenu fixe	14,9
FNB – Actions internationales	12,9
FNB – Actions américaines	11,3
Fonds équilibrés	9,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,5
FNB – Actions canadiennes	2,5
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	20 360	31,2
Fonds de croissance américaine AGF	79 472	28,0
Fonds tactique AGF	59 876	27,4
FNB Actions américaines AGFiQ	40 819	27,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	33 702	25,8
FNB Actions internationales AGFiQ	20 106	22,7
FNB Actions canadiennes AGFiQ	13 556	17,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	12 812	12,2
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	18 269	11,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	13 380	11,4
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	13 061	8,9
Fonds d'actions mondiales AGF	47 082	8,7
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	13 516	8,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	39 245	8,1
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	13 513	5,3
Fonds des marchés émergents AGF	58 003	4,6
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	13 401	3,3
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	47 922	2,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	32 652	2,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	39 745	1,8
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6 481	1,7
Fonds mondial de dividendes AGF	26 963	1,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
Fonds d'actions européennes AGF	18 600	31,1
FNB Actions américaines AGFiQ	51 863	28,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	25 985	28,7
Fonds de croissance américaine AGF	65 541	27,1
FNB Actions internationales AGFiQ	28 670	25,7
Fonds tactique AGF	58 380	25,4
FNB Actions canadiennes AGFiQ	15 936	20,1
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	12 800	18,3
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	12 565	12,7
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	26 404	10,7
Fonds d'actions mondiales AGF	51 512	10,1
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	12 853	9,8
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	21 457	9,0
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	16 016	7,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	15 560	6,4
Fonds des marchés émergents AGF	44 885	4,1
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	12 864	3,2
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	41 840	2,7
Fonds de revenu fixe Plus AGF	35 327	2,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	6 380	1,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	41 816	1,9
Fonds mondial de dividendes AGF	25 712	1,0

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 35 % des indices de référence (15 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	**31 mars 2021**	**30 septembre 2020**
Indice MSCI Monde (tous pays)	180 424	75 545
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(161 568)	(48 348)
Indice de référence mixte	232 770	97 497

L'indice de référence mixte est composé à 72 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays et à 8 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(19 942)	(19 942)	(3,0)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	(12 658)	(12 658)	(2,0)

*** Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 399 000 $ (253 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	165 838	–	–	165 838
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	498 098	–	–	498 098
Total des placements	663 936	–	–	663 936
Actifs dérivés	–	13	–	13
Passifs dérivés	–	(101)	–	(101)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	188 287	–	–	188 287
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	454 679	–	–	454 679
Total des placements	642 966	–	–	642 966
Actifs dérivés	–	39	–	39
Passifs dérivés	–	(5)	–	(5)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	8	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(36,8)	(1)	(26,1)
Revenus nets de prêts de titres	5	63,2	3	73,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	20	838
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	21	883

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2021	30 septembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 571 626 $**	1 549 756 $
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**61**	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**7 343**	7 589
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	**–**	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	**2 085**	1 441
Montant à recevoir sur la vente de placements	**495**	514
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	**–**	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	**–**	–
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	**4 223**	4 852
Remboursement d'impôts à recevoir	**–**	1
Impôts remboursables au titre de gains en capital	**–**	–
	1 585 833	1 564 237
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	**–**	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	**479**	30
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	**–**	–
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	**369**	319
Charges à payer [note 7 b)]	**200**	193
Montant à payer pour le rachat de parts	**1 569**	1 616
Montant à payer pour les distributions	**714**	751
Montant à payer pour l'achat de placements	**4 971**	4 850
Montant à payer pour les contrats de change à terme	**–**	–
	8 302	7 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	**1 577 531 $**	1 556 478 $
Placements, au coût (note 2)	**1 533 028 $**	1 506 642 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**929 806 $**	941 599 $
Parts de série F	**120 493 $**	118 036 $
Parts de série FV	**260 $**	255 $
Parts de série O	**430 162 $**	394 868 $
Parts de série Q	**55 010 $**	57 042 $
Parts de série T	**15 652 $**	17 487 $
Parts de série V	**2 170 $**	2 111 $
Parts de série W	**23 978 $**	25 080 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)		
Parts de série OPC	**8,79 $**	8,79 $
Parts de série F	**9,91 $**	9,89 $
Parts de série FV	**9,67 $**	9,65 $
Parts de série O	**10,54 $**	10,54 $
Parts de série Q	**10,13 $**	10,11 $
Parts de série T	**8,07 $**	8,21 $
Parts de série V	**8,72 $**	8,74 $
Parts de série W	**10,12 $**	10,09 $

Approuvé par le conseil d'administration de Placements AGF Inc.

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Revenus		
Dividendes	3 517 $	2 209 $
Distributions des fonds sous-jacents	43 903	25 031
Intérêts à distribuer (note 2)	3	75
Gain (perte) net réalisé sur les placements	7 922	6 564
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 516)	(111 287)
Gain (perte) net sur les placements	50 829	(77 408)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 944	(8 889)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(472)	2 714
Gain (perte) net sur les dérivés	4 472	(6 175)
Revenus de prêts de titres (note 2)	2	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(5)	11
Total des revenus (pertes), montant net	55 298	(83 570)
Charges		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	8 035	8 307
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	551	563
Rapports annuels et intermédiaires	16	20
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	7	13
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	45	34
Intérêts	–	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	822	825
Retenues d'impôts étrangers	1	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	69	37
Total des charges	9 555	9 809
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(43)
Charges, montant net	9 509	9 766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 789 $	(93 336) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	24 565 $	(59 887) $
Parts de série F	3 612 $	(7 177) $
Parts de série FV	8 $	(15) $
Parts de série O	14 196 $	(20 182) $
Parts de série Q	2 013 $	(3 468) $
Parts de série T	453 $	(1 147) $
Parts de série V	57 $	(45) $
Parts de série W	885 $	(1 415) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)		
Parts de série OPC	0,23 $	(0,56) $
Parts de série F	0,30 $	(0,62) $
Parts de série FV	0,29 $	(0,80) $
Parts de série O	0,37 $	(0,64) $
Parts de série Q	0,37 $	(0,55) $
Parts de série T	0,22 $	(0,53) $
Parts de série V	0,22 $	(0,59) $
Parts de série W	0,37 $	(0,54) $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 789 $	(93 336) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(12 866)	2 325
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 988	108 573
Achats de placements et de dérivés	(229 170)	(110 633)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	260 320	131 033
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(44 530)	(24 995)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	629	(32)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	1	(5)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	50	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	81
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	25 218	13 014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(4 305)	(4 414)
Produit de l'émission de parts rachetables	125 927	155 953
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(147 086)	(166 038)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(25 464)	(14 499)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(246)	(1 485)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 589	9 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 343 $	7 546 $
Intérêts reçus*	3 $	78 $
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	3 517 $	2 209 $

* *Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de série OPC	**941 599 $**	991 931 $
Parts de série F	**118 036**	112 268
Parts de série FV	**255**	83
Parts de série O	**394 868**	308 259
Parts de série Q	**57 042**	64 143
Parts de série T	**17 487**	19 605
Parts de série V	**2 111**	630
Parts de série W	**25 080**	26 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 556 478**	1 523 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série OPC	**24 565**	(59 887)
Parts de série F	**3 612**	(7 177)
Parts de série FV	**8**	(15)
Parts de série O	**14 196**	(20 182)
Parts de série Q	**2 013**	(3 468)
Parts de série T	**453**	(1 147)
Parts de série V	**57**	(45)
Parts de série W	**885**	(1 415)
	45 789	(93 336)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série OPC	**84 586**	79 580
Parts de série F	**13 874**	20 599
Parts de série FV	**3**	197
Parts de série O	**27 730**	51 457
Parts de série Q	**2 268**	4 625
Parts de série T	**343**	841
Parts de série V	**142**	81
Parts de série W	**1 160**	2 236
	130 106	159 616
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série OPC	**22 061**	22 333
Parts de série F	**2 214**	1 860
Parts de série FV	**1**	2
Parts de série O	**14 298**	8 439
Parts de série Q	**1 684**	1 443
Parts de série T	**241**	239
Parts de série V	**34**	16
Parts de série W	**346**	297
	40 879	34 629
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série OPC	**(118 894)**	(140 837)
Parts de série F	**(13 885)**	(13 581)
Parts de série FV	**–**	(45)
Parts de série O	**(6 630)**	(2 510)
Parts de série Q	**(6 168)**	(8 798)
Parts de série T	**(2 168)**	(2 229)
Parts de série V	**(108)**	(1)
Parts de série W	**(2 721)**	(2 712)
	(150 574)	(170 713)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	**20 411**	23 532

Pour les périodes closes les 31 mars	2021	2020
Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :		
Revenu net de placement		
Parts de série OPC	**(21 310) $**	(4 412) $
Parts de série F	**(2 885)**	(890)
Parts de série FV	**(3)**	(5)
Parts de série O	**(11 517)**	(3 381)
Parts de série Q	**(1 500)**	(560)
Parts de série T	**(114)**	(141)
Parts de série V	**(27)**	(10)
Parts de série W	**(643)**	(233)
	(37 999)	(9 632)
Gains en capital		
Parts de série OPC	**(2 411)**	(1 230)
Parts de série F	**(473)**	(170)
Parts de série FV	**(4)**	(1)
Parts de série O	**(2 783)**	(515)
Parts de série Q	**(329)**	(85)
Parts de série T	**(250)**	(47)
Parts de série V	**(39)**	(2)
Parts de série W	**(129)**	(36)
	(6 418)	(2 086)
Remboursement de capital		
Parts de série OPC	**(390)**	(18 910)
Parts de série F	**–**	(1 887)
Parts de série FV	**–**	–
Parts de série O	**–**	(4 543)
Parts de série Q	**–**	(949)
Parts de série T	**(340)**	(561)
Parts de série V	**–**	(7)
Parts de série W	**–**	(394)
	(730)	(27 251)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**21 053**	(108 773)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série OPC	**929 806**	868 568
Parts de série F	**120 493**	111 022
Parts de série FV	**260**	216
Parts de série O	**430 162**	337 024
Parts de série Q	**55 010**	56 351
Parts de série T	**15 652**	16 560
Parts de série V	**2 170**	662
Parts de série W	**23 978**	24 138
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**1 577 531 $**	1 414 541 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts/ d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds d'actions (25,4 %)			
17 753 373	Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	177 254 066	206 814 372
1 554 965	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I**	15 688 273	15 769 369
15 620 408	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ – parts de série I	152 630 265	177 866 456
		345 572 604	400 450 197
FNB – Actions internationales (5,0 %)			
1 003 734	FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	30 100 717	30 754 410
1 766 643	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	46 396 851	47 999 690
		76 497 568	78 754 100
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,9 %)			
1 724 778	FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	45 761 885	46 500 015
FNB – Actions américaines (2,0 %)			
1 826 380	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	43 286 527	30 938 877
Fonds à revenu fixe (64,3 %)			
11 529 729	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I	113 617 244	107 973 604
26 440 505	Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I	271 487 406	280 327 525

Nombre de parts		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fonds à revenu fixe (suite)			
3 390 579	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I	47 477 526	46 283 095
11 027 441	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF – parts de série I	106 781 170	110 875 401
48 783 617	Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	482 628 785	469 522 803
		1 021 992 131	1 014 982 428
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(83 073)	–
Total des placements (99,6 %)		1 533 027 642	1 571 625 617
Contrats de change à terme (-0,0 %)			
	Voir Tableau A	–	(418 117)
Total du portefeuille (99,6 %)		**1 533 027 642**	**1 571 207 500**

FNB – Fonds négocié en bourse

** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Rendement AGF (le « Portefeuille ») au 31 mars 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation
10 227 303 CAD	8 125 000 USD	1,2587	22 avril 2021	17 092	HSBC Securities (USA) Inc.	A
10 688 430 CAD	8 562 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(70 933)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
11 019 405 CAD	8 795 000 USD	1,2529	22 avril 2021	(32 756)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
10 059 672 CAD	8 058 000 USD	1,2484	22 avril 2021	(66 344)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
10 244 820 CAD	8 215 000 USD	1,2471	22 avril 2021	(78 489)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
10 873 417 CAD	8 618 000 USD	1,2617	22 avril 2021	43 682	State Street Bank and Trust Company	AA
10 373 632 CAD	8 310 000 USD	1,2483	22 avril 2021	(69 057)	State Street Bank and Trust Company	AA
10 354 749 CAD	8 290 000 USD	1,2491	22 avril 2021	(62 808)	La Banque Toronto-Dominion	AA
10 383 955 CAD	8 342 000 USD	1,2448	22 avril 2021	(98 504)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(418 117)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement
L'objectif du Portefeuille est de réaliser un revenu à court terme élevé en faisant principalement des placements diversifiés dans des fonds d'actions, des fonds d'obligations et des fonds de revenu, qui peuvent inclure des fiducies de revenu, des fiducies de redevances et des fonds de placement immobilier.

Aperçu du portefeuille
Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Portefeuille, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

Portefeuille par secteur

31 mars 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	64,3
Fonds d'actions	25,4
FNB – Actions internationales	5,0
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	2,9
FNB – Actions américaines	2,0
Contrats de change à terme	(0,0)

30 septembre 2020	(%)
Fonds à revenu fixe	64,9
Fonds d'actions	21,9
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	5,5
FNB – Actions américaines	3,9
FNB – Actions internationales	3,4
Contrats de change à terme	0,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 2)
Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds sous-jacents et les fonds négociés en bourse au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

31 mars 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	46 500	31,6
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	30 754	29,3
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	107 974	27,8
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	110 875	27,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	469 523	21,6
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	30 939	19,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	48 000	18,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	280 328	17,7
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	46 283	14,8
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	15 769	13,5
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	177 867	9,7
Fonds mondial de dividendes AGF	206 814	7,7

** *Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée*

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Revenu de dividendes É.-U. – pos. longues/courtes – couv. $CAN AGFiQ	30 508	56,9
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	85 222	37,5
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	116 439	28,9
Fonds d'obligations à rendement global AGF	544 471	24,6
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	77 327	23,5
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	45 462	18,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	271 773	17,4
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. $CAN AGFiQ	30 754	12,9
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	7 756	11,1
Fonds mondial de dividendes AGF	224 292	8,9
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	115 752	7,4

ANALYSE DE LA GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Autre risque de prix
L'inventaire du portefeuille du Portefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 5 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2020), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série OPC et celui des indices de référence au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice de référence	31 mars 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays	(11 319)	(14 445)
Indice MSCI Monde (tous pays)	29 666	117 103
Indice de référence mixte	66 017	254 047

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg Barclays, à 15 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 10 % de l'indice composé S&P/TSX.

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 Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, distributions et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille détenait des positions au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 sont les suivantes :

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	3	–	3	0,0
Dollar américain	87	(94 644)	(94 557)	(6,0)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	3	–	3	0,0
Dollar américain	92	(58 496)	(58 404)	(3,8)

** *Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.*

Au 31 mars 2021 et 30 septembre 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 891 000 $ (1 168 000 $ 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.

Le Portefeuille est indirectement exposé aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de change, selon le cas, des fonds sous-jacents aux 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 4)

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020.

31 mars 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	156 193	–	–	156 193
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	1 415 433	–	–	1 415 433
Total des placements	1 571 626	–	–	1 571 626
Actifs dérivés	–	61	–	61
Passifs dérivés	–	(479)	–	(479)

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	199 702	–	–	199 702
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	1 350 054	–	–	1 350 054
Total des placements	1 549 756	–	–	1 549 756
Actifs dérivés	–	84	–	84
Passifs dérivés	–	(30)	–	(30)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 (note 4)

Le Portefeuille ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(27,6)	(1)	(35,2)
Revenus nets de prêts de titres	2	72,4	2	64,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	–	653
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	–	688

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

1. LES FONDS

a) Le Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée (le « Groupe Avantage fiscal ») est une société d'investissement à capital variable formée aux termes de statuts constitutifs en vertu des lois de la province d'Ontario. Le Groupe Avantage fiscal est autorisé à émettre un maximum de 100 catégories de titres pouvant être émises en des séries à un nombre illimité d'actions. Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Groupe Avantage fiscal.

Le Groupe Avantage fiscal a été créé le 1er octobre 2011 par statuts de fusion et offre, au 31 mars 2021, les catégories d'actions suivantes (les « Catégories »), chacune ayant un objectif de placement distinct :

Catégorie	Date d'établissement
Catégorie Croissance américaine AGF	18 avril 1957
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	22 octobre 1964
Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF*	18 avril 2008
Catégorie Direction Chine AGF	11 avril 1994
Catégorie Revenu diversifié AGF*	13 août 2007
Catégorie Marchés émergents AGF*	18 avril 2008
Catégorie Actions européennes AGF	11 avril 1994
Catégorie Revenu fixe Plus AGF*	18 avril 2016
Catégorie mondiale de dividendes AGF*	18 avril 2016
Catégorie Actions mondiales AGF	17 mai 1995
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	19 avril 2000
Catégorie Revenu à court terme AGF	1er octobre 1994
Catégorie Obligations à rendement global AGF*	18 avril 2016
Catégorie Secteurs américains AGFiQ	8 août 2013
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF‡	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF‡	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF‡	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF‡	1er décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF‡	18 avril 2016

* *Collectivement, les « Catégories de fonds de fonds »*
‡ *Collectivement, les « Catégories Portefeuilles »*

Le total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Groupe Avantage fiscal s'élevait à environ 6,3 G$ au 31 mars 2021 (5,3 G$ au 30 septembre 2010).

b) Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable, à l'exception des fiducies d'investissement à participation unitaire (telles qu'elles sont définies ci-dessous), créées en vertu des lois de la province d'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 26 août 2019 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. PAGF est le gestionnaire et le fiduciaire de ces Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Fonds de croissance américaine AGF	18 décembre 2008
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF	5 décembre 1985
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1er décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds de revenu diversifié AGF	31 mars 2003
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	14 avril 2003
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 novembre 2010
Fonds des marchés émergents AGF	11 mars 1994
Fonds de revenu d'actions AGF□	19 avril 2012
Fonds d'actions européennes AGF*	7 janvier 2015
Fonds de revenu fixe Plus AGF	30 novembre 1998
Fonds de revenu à taux variable AGF	19 avril 2012
Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	17 septembre 2020
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	18 décembre 2014
Fonds mondial de dividendes AGF	9 août 2007
Fonds d'actions mondiales AGF	28 novembre 1994
Fonds équilibré de croissance mondial AGF□	14 juin 1988
Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	17 septembre 2020
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	17 septembre 1993
Fonds Sélect mondial AGF	15 février 1996
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 décembre 1991
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	8 février 1994
Fonds de revenu stratégique AGF	31 juillet 1931
Fonds tactique AGF*	31 décembre 2013
Fonds d'obligations à rendement global AGF	15 juin 1994
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	9 juin 1993
Portefeuille Éléments Équilibré AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Conservateur AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Mondial AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Croissance AGF‡	21 novembre 2005
Portefeuille Éléments Rendement AGF‡	21 novembre 2005

* *Collectivement, les « Fiducies d'investissement à participation unitaire »*
□ *Collectivement, les « Fiducies de fonds de fonds »*
‡ *Collectivement, les « Portefeuilles en fiducie »*
Collectivement, les « Fonds en fiducie »

c) Les Catégories et les Fonds en fiducie sont collectivement appelés les « Fonds ». Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement AGF, collectivement appelés les « fonds sous-jacents ».

L'adresse du siège social des Fonds est le 31e 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 de ces états financiers a été approuvée le 12 mai 2021 par le conseil d'administration du Groupe Avantage fiscal pour les Catégories et par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire, pour les Fonds en fiducie.

d) Établissement de Fonds :

Le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ ont été créés le 17 septembre 2020 avec des capitaux

de lancement totalisant 150 000 $ par Fonds et sont entrés en activité le 2 octobre 2020. La valeur initiale de leurs parts des séries OPC et F était de 25,00 $ par part.

e) Regroupement de Fonds :

En 2020, certains Fonds (figurant sous « Fonds fusionnés » dans le tableau ci-dessous) ont fusionné avec d'autres Fonds ayant des objectifs de placement similaires (les « Fonds maintenus »). À la suite de chacune des fusions, le Fonds maintenu a repris tous les éléments d'actif et de passif du Fonds fusionné correspondant en échange d'actions/de parts du Fonds maintenu. Les porteurs d'actions/de parts du Fonds fusionné ont échangé leurs actions/parts contre des actions/parts de même série du Fonds maintenu selon un ratio d'échange. La méthode de l'acquisition a été employée pour la comptabilisation de ces fusions, et le Fonds maintenu a, à des fins comptables, été désigné comme acquéreur. Les états financiers de chaque Fonds maintenu comprennent les résultats du Fonds fusionné correspondant à partir de la date de fusion.

La date de la fusion, le ratio d'échange, le nombre total d'actions/de parts émises par le Fonds maintenu et la valeur liquidative acquise (définie à la note 2) se présentent comme suit :

Fonds fusionné	Date de fusion	Ratio d'échange*	Fonds maintenu	Nombre d'actions/de parts émises	Valeur liquidative acquise ($)
Catégorie Croissance asiatique AGF	**15 mai 2020**		**Catégorie Marchés émergents AGF**		19 188 217
Actions de série OPC		0,9982	Actions de série OPC	931 233	
Actions de série F		1,1189	Actions de série F	41 104	
Fonds équilibré des marchés émergents AGF	**15 mai 2020**		**Fonds équilibré de croissance mondial AGF**		21 162 928
Parts de série OPC		0,4171	Parts de série OPC	756 163	
Parts de série F		0,4211	Parts de série F	142 999	
Fonds d'obligations mondiales AGF	**15 mai 2020**		**Fonds d'obligations à rendement global AGF**		775 932 544
Parts de série OPC		3,5803	Parts de série OPC	20 668 753	
Parts de série F		3,5973	Parts de série F	4 161 682	
Parts de série I		1,0709	Parts de série I	70 993 267	
Parts de série Q		1,0261	Parts de série Q	78 462	
Parts de série W		1,0539	Parts de série W	56 927	
Fonds de revenu ciblé AGF	**15 mai 2020**		**Portefeuille Éléments Rendement AGF**		36 482 078
Parts de série OPC		1,0630	Parts de série OPC	4 116 740	
Parts de série T		0,7709	Parts de série T	95 028	
Parts de série V		0,9242	Parts de série V	76 105	
Fonds de revenu tactique AGF	**15 mai 2020**		**Fonds de revenu stratégique AGF**		67 806 955
Parts de série OPC		0,4126	Parts de série OPC	2 268 466	
Parts de série Q		0,9134	Parts de série Q	1 502 812	

* *Nombre d'actions/de parts émises par le Fonds maintenu en échange de chaque action/part en circulation du Fonds fusionné.*

f) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 31 mars 2021 et 2020. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 2021.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et du Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ sont établis pour la période du 2 octobre 2020 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2021.

g) Changements de nom :

Le 22 avril 2020, le Fonds d'actions à revenu ciblé AGF a été renommé Fonds de revenu d'actions AGF.

Le 29 mai 2020, le Fonds équilibré stratégique mondial AGF a été renommé Fonds équilibré de croissance mondial AGF.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation des états financiers, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2020. Les

états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les états financiers des Catégories présentent l'information financière de chaque Catégorie en tant qu'entité publiante propre. Si le Groupe Avantage fiscal ne peut remplir ses obligations à l'égard d'une Catégorie, elle pourrait avoir à utiliser les actifs attribuables à d'autres Catégories pour le faire. Le gestionnaire croit que le risque de responsabilité entre les Catégories est négligeable.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après.

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds classent et évaluent leurs instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Tous les actifs et les passifs financiers sont constatés dans les états de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits aux flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou ont été cédés, et que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages qui y sont rattachés. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée, ou qu'elle a expiré. Les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et présentés dans les états du résultat global, dans la période où ils sont réalisés. Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de l'opération.

Les actifs et les passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs d'actions/de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. La valeur liquidative d'une catégorie d'actions particulière du Groupe Avantage fiscal est établie selon l'actif et le passif de cette catégorie, en vertu de ses objectifs de placement. La valeur liquidative d'une série particulière d'une catégorie donnée est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série de l'actif et du passif qui sont attribuables à la catégorie, moins le passif attribuable uniquement à cette série de la catégorie. L'actif attribuable à toute catégorie du Groupe Avantage fiscal peut être utilisé pour satisfaire à toutes les obligations du Groupe Avantage fiscal. En ce qui concerne les Fonds en fiducie, la valeur liquidative d'une série de parts particulière est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série de l'actif et du passif du Fonds qui sont attribuables à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Aux dates de présentation de l'information financière, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par action/par part des Fonds et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables, par action/par part.

Évaluation des placements, dérivés et produits de base

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, des dérivés et des produits de base est déterminée comme suit :

a) Les placements, à l'exception des actions hors Amérique du Nord, qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués au 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. Des méthodes d'évaluation de la juste valeur qui se fondent sur l'information donnée par un fournisseur de prix indépendant sont en place pour les titres hors Amérique du Nord afin d'éviter des prix caducs et pour tenir compte, entre autres facteurs, de tout événement se produisant après la clôture des marchés.

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) Les options sont évaluées selon le cours de clôture affiché par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié.

e) Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des cours obtenus directement auprès d'un évaluateur indépendant ou d'un courtier.

f) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par action/par part de chaque série à la date d'évaluation.

g) Les lingots d'or et d'argent sont évalués à la juste valeur en fonction du prix fourni par un évaluateur indépendant.

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.

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions ne s'appliquent pas aux Catégories de fonds de fonds puisque leurs placements dans les fonds sous-jacents n'entraînent pas de tels coûts.

Coût des placements
Le coût des placements, qui correspond au montant payé pour chaque titre, est calculé selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des commissions de courtage et autres coûts de transactions, s'il y a lieu.

Opérations et revenus de placement
Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements ainsi que la plus-value et la moins-value latente sur les placements sont calculés sur la base du coût moyen.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global correspondent aux intérêts sur les instruments de créance, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les intérêts à recevoir sont constatés au poste « Dividendes et intérêts à recevoir » dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les Fonds (à l'exception du Fonds de marché monétaire canadien AGF) 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. Dans le cas du Fonds de marché monétaire canadien AGF, les primes payées ou les escomptes reçus sur tous les titres à revenu fixe sont amortis selon le mode linéaire.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds négociés en bourse (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 d'engagement.

Options vendues
Les primes reçues par les Fonds à la vente d'options sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans les états de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global.

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 défaillance
Certains Fonds peuvent contracter des swaps sur défaillance en vue d'atténuer le risque de crédit lié aux entités émettrices ou à l'ensemble du portefeuille au moyen d'un indice de crédit (l'« actif de référence ») reproduit par un Fonds ou pour accroître l'exposition à l'actif de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit d'un Fonds est comparable au risque qui serait lié à un placement direct du Fonds dans l'actif de référence.

En vertu d'un accord de swap sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son risque de crédit lié à l'actif de référence, verse ou reçoit un paiement à l'acquisition et verse une prime au vendeur de protection, qui accepte le risque de crédit lié à l'actif de référence. Le paiement à l'acquisition est versé ou reçu au début de l'accord de swap et la prime est payée à intervalles réguliers (généralement chaque trimestre) sur la durée de cet accord. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur le remboursement complet de toute perte attribuable à un incident de crédit lié à l'actif de référence. Un swap sur défaillance énumère tous les titres de l'indice, et en cas de défaillance, l'incident de crédit est réglé en fonction de la pondération du titre dans l'indice. Un incident de crédit peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de la part de l'émetteur de l'actif de référence. Lorsqu'il y a incident de crédit, le swap peut être réglé par la livraison matérielle de l'actif de référence pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement en trésorerie correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant n'est exigible.

Le vendeur de protection peut subir une perte imputable à un incident de crédit. L'acheteur de protection peut subir une perte en cas de manquement au contrat par la contrepartie. Tant pour l'acheteur de protection que pour le vendeur, de telles pertes sont limitées au montant nominal du swap sur défaillance moins tout montant recouvrable applicable, obtenu par le produit du montant notionnel et du taux de recouvrement de l'actif de référence.

Les swaps sur défaillance sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, et sont évalués à la juste valeur chaque jour d'évaluation. Le paiement à l'acquisition est également pris en compte dans la juste valeur. Les primes trimestrielles payées ou perçues, le cas échéant, sont comptabilisées quotidiennement et sont présentées au poste « Revenu (perte) sur dérivés » des états du résultat global. Lorsque les swaps sur défaillance sont arrivés à échéance ou dénoués, les gains ou les pertes sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global. La variation de la juste valeur des swaps sur défaillance est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global.

Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge liés aux opérations de swaps sur défaillance, le cas échéant, sont inscrits au poste « Dépôts de garantie sur les dérivés » des états de la situation financière.

Les swaps sur défaillance détenus par le Fonds, le cas échéant, font l'objet d'une compensation centralisée. Le risque de crédit s'y rattachant est légèrement réduit, car une marge est maintenue et qu'un appel de marge supplémentaire est effectué régulièrement avec la contrepartie de compensation.

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 ont déterminé que les placements dans les fonds sous-jacents, les FNB et les sociétés en commandite, et dans les titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs répondent à la

définition d'entité structurée. Ils les ont donc comptabilisés à la JVRN. Les fonds sous-jacents et les FNB 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 défini d'offrir des occasions de placement à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents et des FNB en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Certains FNB 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 fonds sous-jacents et les FNB financent leurs activités au moyen de l'émission d'actions/de parts rachetables au gré du porteur, lesquelles confèrent au porteur sa quote-part de l'actif net respectif des fonds sous-jacents ou les FNB. Un Fonds peut demander le rachat de ses placements dans les fonds sous-jacents ou les FNB chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur les intérêts des Fonds dans des fonds sous-jacents et des FNB, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances ou d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis par et à verser sur, des emprunts hypothécaires immobiliers. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir du regroupement de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés à partir de différents types d'actifs, comme des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents, les FNB, les sociétés en commandite, les titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres titres adossés à des actifs sont présentés, s'il y a lieu, 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.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la rubrique « Prêts de titres » ci-après). Les renseignements relatifs aux autres actifs et passifs financiers faisant l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires, selon le cas, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Dépréciation d'actifs financiers
À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

Actions/parts rachetables
L'obligation des Fonds en fiducie à l'égard des parts rachetables en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, annuellement, en trésorerie (si les porteurs de parts le demandent) tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation de rachat des parts n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Les parts rachetables en circulation des Fonds en fiducie sont donc classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Les Catégories offrent des actions de séries multiples, ces séries présentant toutes le même rang de subordination, mais pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les actions des Catégories sont classées en tant que passifs financiers conformément à IAS 32.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables sont évaluées au montant du rachat.

Conversion des devises
Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, qui est le dollar canadien. Les opérations en devises et les soldes sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date d'évaluation.

b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes ainsi que le revenu d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.

c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Attribution des revenus et des charges

Les charges directement attribuables à une catégorie du Groupe Avantage fiscal sont imputées directement à cette catégorie et les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à celle-ci. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série. Les autres charges sont réparties au prorata entre les catégories ou les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque catégorie ou série.

Les charges directement attribuables à une série des Fonds en fiducie sont imputées directement à cette série. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités, par action/par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables liée aux activités (à l'exclusion des frais de gestion répartis), divisée par le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions/de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est indiqué à la note 6.

Prêts de titres

Certains Fonds ont conclu des ententes 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 prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux canadiens et d'institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture de toute date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire requise est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans les états de la situation financière. La juste valeur nette des titres prêtés et la juste valeur de la garantie en trésorerie reçue représentent le résultat sur le Fonds concerné de l'exercice éventuel du droit à compensation.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en 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 exécutables. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les actions d'entités non cotées sont évaluées principalement selon des techniques d'évaluation décrites à la note 2. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Toutefois, étant donné l'incertitude inhérente à l'évaluation de ce type de placements, les justes valeurs peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées s'il y avait eu un marché actif.

Classement des instruments financiers

Conformément à IFRS 9, le gestionnaire doit exercer un jugement important en vue de déterminer la méthode de classement la plus appropriée pour les instruments financiers détenus par les Fonds. Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, le style de gestion de tous les actifs et passifs financiers, et la performance globale sur la base de la juste valeur, le gestionnaire a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée.

Entités d'investissement

Pour déterminer si les Fonds sont des entités d'investissement, le gestionnaire doit formuler des jugements importants afin d'établir si les Fonds respectent les critères et les caractéristiques typiques indiqués dans IFRS 10 *États financiers consolidés*. Certains Fonds peuvent avoir un seul 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), et facteurs de juste valeur découlant de données observables sur des marchés boursiers hors Amérique du Nord servant à estimer l'effet des différences dans les heures de clôture des marchés. La juste valeur estimée pour ces titres pourrait être très différente des valeurs qui auraient été utilisées s'il existait un marché actif.
- 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) 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 trimestriel 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.

Sur une base trimestrielle et à l'égard des fonds de titres à revenu fixe, l'équipe de PAGF responsable des titres à revenu fixe effectue un examen formel des Fonds, lequel comprend notamment une évaluation de la situation économique générale, des perspectives du crédit et des devises et du niveau de risque actif auquel est exposé chaque Fonds.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, ou dans un seul pays ou une seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les 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 gestionnaires de portefeuille des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie consultent le comité de répartition de l'actif de PAGF afin d'établir une répartition optimale de l'actif. Au moyen de l'analyse de l'environnement économique et des marchés financiers, des considérations à court terme (tactiques) et à long terme (stratégiques) sont formulées quant aux catégories d'actifs, aux styles de placement et à la répartition géographique de chaque portefeuille.

Risque de crédit
Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds.

Un Fonds s'expose à une importante concentration du risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, ou qu'il prend part à des prêts de titres. La juste valeur des instruments de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur ou de la contrepartie et, dans le cas d'opérations de prêt de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, prennent part à des prêts de titres ou investissent dans des FNB qui investissent dans des instruments de créance.

Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

Risque de liquidité
Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des actions/des parts rachetables. Les actions/les parts de chaque Fonds (y compris les fonds

sous-jacents) sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/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.

Chaque Fonds (sauf les Catégories de fonds de fonds, les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) 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. Certains Fonds peuvent aussi avoir recours à des dérivés afin de diminuer leur exposition au risque. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés, et des limites peuvent être imposées sur la négociation de dérivés.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure de racheter leurs placements.

Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, les actions/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 influer 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.

La plupart des actifs et des passifs financiers des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuille et des Portefeuilles en fiducie ne portent pas intérêt. Par conséquent, ils ne font pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La juste valeur des placements dans un fonds du marché monétaire est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont normalement détenus jusqu'à leur échéance et sont généralement à court terme.

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 et des produits de base 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 d'actions/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 d'actions/de parts rachetables.

Le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds (sauf les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie) cherche à atténuer ce risque par la sélection méticuleuse et la diversification des titres et des autres instruments financiers selon les objectifs et la stratégie de placement du Fonds. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers et aux produits de base est déterminé par leur juste valeur. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille. Les instruments financiers et les produits de base détenus par chaque Fonds, le cas échéant, sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

Pour les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie, PAGF cherche à atténuer l'autre risque de prix par la sélection méticuleuse et la diversification des titres des fonds sous-jacents et des FNB selon les objectifs de placement et la stratégie des Fonds. Le niveau de risque et les titres détenus par les Fiducies de fonds de fonds, les Catégories Portefeuilles et les Portefeuilles en fiducie sont passés en revue et rééquilibrés tous les trimestres ou lorsque cela est jugé nécessaire.

Risque de change
Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments financiers et des produits de base 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) et des produits de base, le cas échéant, 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 et des produits de base libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. L'exposition directe au risque de change des Catégories de fonds de fonds, des Fiducies de fonds de fonds, des Catégories Portefeuilles et des Portefeuilles en fiducie est minime étant donné que les actions/les parts des fonds sous-jacents ou des FNB détenues sont évaluées en dollars canadiens. Chaque Catégorie de fonds de fonds, Fiducie de fonds de fonds, Catégorie Portefeuille ou Portefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de change si les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de concentration
Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. Le risque de concentration est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

5. IMPÔTS

a) Le Groupe Avantage fiscal constitue, sur le plan fiscal, une seule société et son revenu (perte) net est calculé en conséquence. La date de clôture de l'année d'imposition de la société est le 30 septembre. Le Groupe Avantage fiscal répond à la définition de société d'investissement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Les règles générales de l'impôt sur le revenu applicables aux sociétés ouvertes s'appliquent aussi à une société d'investissement à capital variable. Cependant, l'impôt à verser sur les gains en capital réalisés est remboursable selon une formule de rachat d'actions ou de distribution de gains en capital.

Toutes les charges de la société, y compris les charges communes à toutes les séries de celle-ci ainsi que les frais de gestion et de conseil et les autres frais propres à une catégorie en particulier de la société, seront prises en considération dans la détermination du revenu ou de la perte de la société dans son ensemble et des impôts exigibles à verser par la société dans son ensemble. De même, la totalité des revenus, des charges déductibles et des gains et pertes en capital liés aux portefeuilles de placements du Groupe Avantage fiscal et les autres éléments concernant la situation fiscale du Groupe Avantage fiscal, y compris les attributs fiscaux de tous les actifs du Groupe Avantage fiscal, seront pris en considération dans la détermination du revenu ou de la perte du Groupe Avantage fiscal et des impôts exigibles à verser par le Groupe Avantage fiscal dans son ensemble, y compris l'impôt remboursable au titre des gains en capital.

Les intérêts et les revenus de source étrangère sont imposés aux taux normaux d'imposition des sociétés, applicables aux sociétés d'investissement à capital variable, et peuvent être réduits au moyen des déductions permises à des fins fiscales, telles que le report en avant des charges et des pertes.

Le Groupe Avantage fiscal est assujetti à un impôt fédéral au titre de la partie IV correspondant à 38 1/3 % du montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable, car la société verse des dividendes imposables aux porteurs d'actions, à raison de 1 $ par tranche de 2,60 $ de dividendes imposables versés. Le Groupe Avantage fiscal est également assujetti à l'impôt de la partie I sur ses autres revenus et gains en capital imposables nets de l'exercice. Les impôts au titre de la partie I sur les gains en capital imposables peuvent être réduits au moyen de remboursements sur les gains en capital dont peuvent bénéficier les sociétés d'investissement à capital variable, remboursements calculés en fonction des volumes de rachats demandés par les porteurs d'actions et des distributions sur gains en capital aux porteurs d'actions.

En conséquence du mécanisme de remboursement sur les gains en capital et des remboursements d'impôts au titre de la partie IV, le Groupe Avantage fiscal recouvre tous les impôts canadiens payés au titre des gains en capital et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2020, le Groupe Avantage fiscal avait des dépenses suffisantes pour compenser ses autres revenus, et n'était donc pas assujetti à l'impôt sur les autres revenus de la partie I. Le Groupe Avantage fiscal n'a ainsi comptabilisé aucune charge d'impôt à ce titre.

En conséquence, le Groupe Avantage fiscal a déterminé qu'en substance, il n'est pas assujetti à l'impôt. 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.

Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2020, le Groupe Avantage fiscal ne répondait pas à la définition de société de placement à des fins fiscales

et a donc été assujetti à l'impôt remboursable de la partie IV sur les dividendes reçus de certaines sociétés canadiennes. Le Groupe Avantage fiscal n'a pas payé de dividendes sur actions ordinaires pour cette période.

À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 30 septembre 2020, le Groupe Avantage fiscal disposait des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	($)	Pertes en capital** ($)
Groupe Avantage fiscal			472 218
	2035	4 250	
	2036	42 488	

* *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.*

Les actions de séries FV, T et V des Catégories peuvent donner droit à des distributions de capital mensuelles, à condition que le capital attribuable à ces actions soit suffisant.

b) Les Fonds en fiducie (à l'exception du Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, du Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ et des Fiducies d'investissement à participation unitaire) répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt. 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 applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent). Le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ et les Fiducies d'investissement à participation unitaire répondent à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la Loi de l'impôt. Le Fonds de marché monétaire canadien AGF, le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ et les Fiducies d'investissement à participation unitaire ont adopté le 31 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition. Les autres Fonds en fiducie ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

c) Le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ et les Fiducies d'investissement à participation unitaire ont l'intention de distribuer chaque année une tranche suffisante de leur revenu net et de leurs gains en capital nets réalisés, s'il y a lieu, afin de ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu autre que l'impôt minimum de remplacement en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt, en tenant compte des reports prospectifs de pertes et des autres déductions ou crédits dont ils peuvent se prévaloir en vertu de la Loi de l'impôt. La totalité ou une partie des gains en capital nets de chaque Fiducie d'investissement à participation unitaire sera distribuée à l'égard des parts des Fonds qui ont été rachetées à quelque moment que ce soit au cours de cet exercice, à la condition que le montant des gains en capital nets qui sont répartis ne soit pas supérieur à l'excédent, le cas échéant, du montant à verser au moment du rachat des parts rachetées sur le prix de base rajusté de celles-ci pour le porteur de parts. Le reste des gains en capital nets sera distribué aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds en fiducie aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds en fiducie n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds en fiducie 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.

d) En plus de l'évaluation et du versement des distributions mentionnées ci-dessus, PAGF peut, à son gré, abandonner ou réduire les frais de gestion réels pour certains porteurs de parts, y compris les porteurs de parts touchés par la restructuration, en 1997, des anciennes parts de série A et de série C de certains Fonds ou par toute fusion de Fonds applicable. La décision d'abandonner ou de réduire les frais de gestion dépend de nombreux facteurs, y compris la taille ou la nature des placements. PAGF réduit les frais de gestion qu'elle exige d'un Fonds et demande à celui-ci de verser aux porteurs de parts concernés des distributions d'un montant égal à cette réduction. Les Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Portefeuille Éléments Rendement AGF) peuvent également verser des distributions dans le cadre du programme Avantage Éléments (le « programme Éléments »).

Aux termes du programme Éléments, les porteurs de parts des séries OPC, D et F des Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Portefeuille Éléments

Rendement AGF) peuvent avoir droit à des distributions d'un montant égal aux réductions des frais de gestion par PAGF. PAGF déterminera à la clôture de chaque période de trois ans (commençant à la date de la première acquisition d'une part par un investisseur) le montant des réductions des frais de gestion pour les parts achetées par l'investisseur. PAGF réduira ses frais de gestion si le taux de rendement annualisé pondéré moyen des parts en question est inférieur au rendement de référence à la clôture d'une période de trois ans. Ces réductions des frais de gestion à l'égard des parts détenues pendant chaque période de trois ans devront correspondre au moins élevé des deux montants suivants : i) 90 points de base ou ii) l'écart entre le taux de rendement annualisé pondéré moyen des parts en question et le rendement de référence. Les distributions versées dans le cadre du programme Éléments sont considérées comme des frais de gestion répartis.

Les nouvelles parts des Portefeuilles en fiducie acquises après le 19 juin 2009 ne sont plus admissibles au programme Éléments. Les parts acquises à une date d'opération antérieure au 22 juin 2009 demeurent admissibles durant toute période de trois ans subséquente tant que les parts en question ne sont pas rachetées avant la fin de cette période. PAGF a cependant mis fin au programme Éléments le 23 septembre 2019. Les porteurs de parts admissibles ont donc droit aux dernières distributions à verser, le cas échéant, à la clôture de la période de trois ans suivant la date à laquelle le programme a pris fin et, par la suite, ne pourront plus participer au programme.

Les frais de gestion répartis sont versés, en premier lieu, à partir du revenu net et des gains en capital imposables nets. Les montants versés en excédent du revenu net et des gains en capital constituent un remboursement de capital.

Les frais de gestion répartis sont comptabilisés comme des distributions aux fins de la présentation des états financiers.

e) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds en fiducie, soit le 15 ou le 31 décembre 2020, selon le cas, 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	($)	Pertes en capital** ($)
Fonds canadien de petites capitalisations AGF			27 865
	2028	1 265	
	2029	1 510	
	2035	265	
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ		–	100 450
Fonds d'actions européennes AGF		–	9 035
Fonds de revenu à taux variable AGF		–	57 694
Fonds d'actions mondiales AGF		–	431 174
Fonds équilibré de croissance mondial AGF		–	201 155
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF			108 123
	2033	2 752	
	2034	4 753	
	2035	2 985	
	2037	1 553	
	2038	1 801	
Fonds Sélect mondial AGF			78 259
	2028	114	
	2029	839	
	2038	957	
	2039	961	
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF			65 824
	2029	214	
	2030	736	
	2032	137	
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF		–	52 593
Fonds tactique AGF		–	4 322
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF			469 418
	2028	5 738	
	2029	3 460	
	2036	2 688	
Portefeuille Éléments Mondial AGF			10 839
	2028	6 668	
	2029	5 160	
	2030	3 949	
	2031	3 304	
	2032	738	

* *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.*

f) 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.

g) Le Fonds des marchés émergents AGF, à titre d'investisseur étranger en Inde, est assujetti à l'impôt local (allant de 15,60 % à 17,94 % selon le niveau de revenu annuel) sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays et détenus pendant moins d'un an. Les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue en Inde et détenus pendant plus d'un an sont assujettis à un impôt local moins élevé (allant de 10,40 % à 11,96 % selon le niveau de revenu annuel). Par conséquent, ces Fonds comptabilisent cet impôt local sur les gains nets latents sur les titres indiens et le montant est inscrit au poste « Impôts étrangers à payer » des états de la situation financière et au poste « Retenues d'impôts étrangers » des états du résultat global.

6. ACTIONS/PARTS RACHETABLES

Les actions/les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Le capital autorisé du Groupe Avantage fiscal se compose de 100 catégories d'actions pouvant être émises en séries et en nombre illimité. Au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020, 19 catégories d'actions dont l'émission avait été autorisée avaient été créées [voir la note 1 a)]. Chacun des Fonds en fiducie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de séries multiples qui ont égalité de rang. Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-après.

Série Classique :	Destinée à tous les investisseurs du Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF.
Série OPC :	Destinée à tous les investisseurs.
Série F :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits ou qui traitent avec certains courtiers exécutants.
Série FV :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits (ou qui traitent avec certains courtiers exécutants) et qui désirent recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série I :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF.
Série O :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont les fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les frais de gestion portant sur cette série sont négociés avec PAGF dans une convention de souscription et sont payés directement par les investisseurs à PAGF.
Série Q :	Destinée aux ménages qui répondent aux exigences de placement minimal de la série Q. Les frais de gestion et les frais de service à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs à PAGF et aux courtiers inscrits, respectivement.
Série S :	Destinée aux investisseurs institutionnels, dont certains fonds, qui respectent les critères établis par PAGF. Les titres de série S ne peuvent être achetés par des particuliers.
Série T :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds.
Série V :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série W :	Destinée aux ménages* qui répondent aux exigences de placement minimal de la série W. Les titres de série W ont été conçus pour les investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires ou de compte global auprès de certains courtiers inscrits (ou qui traitent avec certains courtiers exécutants). Les frais de gestion à l'égard de cette série sont payés directement par les investisseurs.

* *Un ménage (qui peut être constitué d'un seul investisseur) peut investir dans les séries Q et W tant qu'il répond à l'une des exigences de placement minimal suivantes : i) maintenir la valeur comptable ou la valeur de marché de son placement dans chaque fonds à au moins 100 000 $ ou ii) maintenir la valeur comptable ou la valeur de marché totale de son placement dans tous les fonds à au moins 250 000 $. Voir le prospectus des Fonds pour obtenir plus d'information sur les exigences applicables aux ménages.*

Les actions/les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par action/par part courante. Les porteurs d'actions/de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des dividendes ou à des distributions. Les dividendes sur les actions et les distributions de revenu/remboursements de capital du Groupe Avantage fiscal sont versés en trésorerie ou peuvent, au gré du porteur, être utilisés pour l'achat d'actions additionnelles de la même catégorie. Les distributions sur les parts d'un Fonds en fiducie sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. La détermination des distributions d'un Fonds en fiducie s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat d'actions/de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/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.

- En octobre 2020, la Catégorie Secteurs américains AGFiQ, le Fonds canadien de petites capitalisations AGF, le Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF et le Fonds d'actifs réels mondiaux AGF ont commencé à offrir des actions/des parts de série O. Le Fonds d'obligations à rendement élevé AGF et le Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF ont recommencé à offrir des parts de série O. Les parts de série O, initialement émises en juin 2006 pour le Fonds d'obligations à rendement élevé AGF et en novembre 2004 pour le Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en juin 2013 et novembre 2006, respectivement.
- En juin 2020, le Fonds Sélect mondial AGF a commencé à offrir des parts de série I.
- En novembre 2019, le Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF a recommencé à offrir des parts de série O. Les parts de série O, initialement émises en octobre 2015, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces parts par leurs porteurs en avril 2016.

Le nombre d'actions/de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Catégorie Croissance américaine AGF										
Actions de série OPC	**12 054**	15 715	**2 100**	1 270	**(1 000)**	(5 503)	**13 154**	11 482	**12 504**	13 869
Actions de série F	**1 339**	1 407	**250**	134	**(113)**	(266)	**1 476**	1 275	**1 417**	1 365
Actions de série FV	**5**	3	**0**	1	**(1)**	(1)	**4**	3	**5**	3
Actions de série I	**–**	1	**–**	–	**–**	(1)	**–**	–	**–**	1
Actions de série O	**2 268**	2 570	**785**	65	**(65)**	(329)	**2 988**	2 306	**2 578**	2 423
Actions de série Q	**589**	624	**30**	17	**(28)**	(46)	**591**	595	**591**	610
Actions de série T	**734**	751	**178**	51	**(65)**	(89)	**847**	713	**771**	732
Actions de série V	**120**	98	**29**	16	**(10)**	(12)	**139**	102	**130**	100
Actions de série W	**237**	248	**3**	8	**(2)**	(10)	**238**	246	**238**	248
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF										
Actions de série OPC	**9 567**	8 063	**112**	2 574	**(505)**	(371)	**9 174**	10 266	**9 387**	8 677
Actions de série F	**93**	94	**50**	9	**(13)**	(6)	**130**	97	**121**	97
Actions de série O	**74**	91	**0**	1	**(8)**	(11)	**66**	81	**70**	86
Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF										
Actions de série OPC	**4 648**	4 910	**525**	578	**(566)**	(725)	**4 607**	4 763	**4 595**	4 915
Actions de série F	**384**	424	**16**	34	**(23)**	(61)	**377**	397	**378**	423
Actions de série FV	**1**	–	**–**	1	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Actions de série Q	**268**	285	**15**	4	**(8)**	(19)	**275**	270	**271**	277
Actions de série T	**464**	462	**100**	51	**(34)**	(40)	**530**	473	**495**	462
Actions de série V	**170**	156	**23**	45	**(6)**	(11)	**187**	190	**176**	166
Actions de série W	**38**	27	**2**	9	**(5)**	(1)	**35**	35	**36**	33
Catégorie Direction Chine AGF										
Actions de série OPC	**1 989**	2 368	**213**	94	**(187)**	(373)	**2 015**	2 089	**1 992**	2 238
Actions de série F	**137**	142	**20**	8	**(7)**	(10)	**150**	140	**141**	141
Catégorie Revenu diversifié AGF										
Actions de série OPC	**1 430**	1 458	**156**	139	**(121)**	(150)	**1 465**	1 447	**1 445**	1 470
Actions de série F	**126**	139	**8**	5	**(4)**	(19)	**130**	125	**129**	138
Actions de série Q	**1 387**	1 427	**62**	47	**(61)**	(74)	**1 388**	1 400	**1 392**	1 393
Actions de série W	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Catégorie Marchés émergents AGF										
Actions de série OPC	**1 980**	1 122	**197**	145	**(235)**	(163)	**1 942**	1 104	**1 924**	1 118
Actions de série F	**845**	820	**448**	39	**(17)**	(46)	**1 276**	813	**1 163**	815
Actions de série Q	**57**	60	**5**	3	**(15)**	(6)	**47**	57	**49**	57
Actions de série W	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Catégorie Actions européennes AGF										
Actions de série OPC	**2 193**	2 600	**31**	61	**(259)**	(317)	**1 965**	2 344	**2 079**	2 457
Actions de série F	**217**	233	**15**	10	**(18)**	(15)	**214**	228	**212**	232
Actions de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Actions de série T	**119**	150	**6**	6	**(6)**	(31)	**119**	125	**117**	134
Actions de série V	**1**	1	**1**	0	**0**	–	**2**	1	**1**	1
Catégorie Revenu fixe Plus AGF										
Actions de série OPC	**2 602**	1 432	**968**	886	**(829)**	(434)	**2 741**	1 884	**2 669**	1 745
Actions de série F	**4 661**	2 792	**2 110**	1 502	**(845)**	(522)	**5 926**	3 772	**5 203**	3 368
Actions de série I	**994**	996	**–**	–	**(1)**	(1)	**993**	995	**993**	995
Actions de série Q	**160**	49	**13**	114	**(1)**	(1)	**172**	162	**161**	156
Actions de série W	**376**	391	**140**	94	**(70)**	(161)	**446**	324	**424**	381
Catégorie mondiale de dividendes AGF										
Actions de série OPC	**5 367**	4 700	**1 036**	1 244	**(911)**	(716)	**5 492**	5 228	**5 344**	5 034
Actions de série F	**720**	715	**287**	138	**(85)**	(94)	**922**	759	**826**	740
Actions de série FV	**1**	1	**0**	13	**–**	(13)	**1**	1	**1**	2
Actions de série Q	**757**	689	**79**	143	**(81)**	(64)	**755**	768	**746**	738
Actions de série V	**304**	244	**71**	98	**(25)**	(28)	**350**	314	**322**	281
Actions de série W	**257**	293	**17**	13	**(28)**	(32)	**246**	274	**256**	278
Catégorie Actions mondiales AGF										
Actions de série OPC	**38 424**	36 743	**347**	3 554	**(1 876)**	(1 763)	**36 895**	38 534	**37 732**	37 246
Actions de série F	**958**	1 040	**67**	65	**(74)**	(105)	**951**	1 000	**956**	1 025
Actions de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Actions de série O	**2 775**	2 643	**195**	198	**(173)**	(191)	**2 797**	2 650	**2 778**	2 629
Actions de série Q	**365**	370	**25**	2	**(59)**	(8)	**331**	364	**345**	368
Actions de série T	**268**	277	**28**	23	**(50)**	(26)	**246**	274	**261**	271
Actions de série V	**63**	57	**3**	5	**(11)**	(1)	**55**	61	**58**	59
Actions de série W	**111**	113	**–**	17	**(16)**	(16)	**95**	114	**103**	122
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF										
Actions de série OPC	**3 267**	3 918	**84**	113	**(442)**	(569)	**2 909**	3 462	**3 109**	3 711
Actions de série F	**186**	211	**2**	14	**(74)**	(30)	**114**	195	**160**	203
Actions de série I	**4 877**	6 664	**1 821**	143	**(320)**	(392)	**6 378**	6 415	**5 502**	6 586
Actions de série O	**65**	62	**23**	14	**(5)**	(6)	**83**	70	**67**	64
Catégorie Revenu à court terme AGF										
Actions de série OPC	**1 617**	1 335	**744**	557	**(587)**	(476)	**1 774**	1 416	**1 709**	1 346
Actions de série F	**216**	207	**76**	20	**(25)**	(17)	**267**	210	**221**	204
Catégorie Obligations à rendement global AGF										
Actions de série OPC	**8 661**	6 527	**2 832**	2 683	**(2 070)**	(1 283)	**9 423**	7 927	**9 270**	7 352
Actions de série F	**13 875**	8 814	**6 380**	4 725	**(1 783)**	(1 459)	**18 472**	12 080	**15 909**	10 692
Actions de série FV	**64**	126	**10**	5	**–**	(43)	**74**	88	**67**	110
Actions de série Q	**938**	1 244	**27**	58	**(336)**	(278)	**629**	1 024	**747**	1 093
Actions de série V	**130**	47	**97**	78	**(21)**	(9)	**206**	116	**148**	77
Actions de série W	**2 562**	3 232	**136**	364	**(266)**	(1 058)	**2 432**	2 538	**2 549**	3 145

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Catégorie Secteurs américains AGFiQ										
Actions de série OPC	**33 485**	31 480	**4 807**	4 600	**(3 425)**	(3 343)	**34 867**	32 737	**34 032**	32 202
Actions de série F	**3 497**	3 622	**340**	377	**(292)**	(397)	**3 545**	3 602	**3 525**	3 689
Actions de série O	**–**	–	**138**	–	**(2)**	–	**136**	–	**126**	–
Actions de série Q	**1 063**	1 109	**67**	203	**(82)**	(78)	**1 048**	1 234	**1 048**	1 157
Actions de série W	**249**	267	**5**	–	**(18)**	(16)	**236**	251	**239**	261
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Actions de série OPC	**2 291**	2 525	**395**	218	**(247)**	(336)	**2 439**	2 407	**2 381**	2 491
Actions de série F	**473**	479	**68**	81	**(35)**	(65)	**506**	495	**490**	495
Actions de série FV	**13**	5	**1**	4	**(7)**	(3)	**7**	6	**10**	7
Actions de série Q	**2 169**	2 437	**32**	108	**(135)**	(262)	**2 066**	2 283	**2 136**	2 379
Actions de série T	**1 873**	1 973	**215**	324	**(163)**	(461)	**1 925**	1 836	**1 864**	2 003
Actions de série V	**738**	915	**69**	29	**(60)**	(151)	**747**	793	**742**	861
Actions de série W	**746**	874	**62**	11	**(34)**	(66)	**774**	819	**747**	837
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Actions de série OPC	**2 277**	2 418	**396**	218	**(307)**	(336)	**2 366**	2 300	**2 359**	2 404
Actions de série F	**564**	461	**138**	143	**(37)**	(54)	**665**	550	**616**	504
Actions de série FV	**5**	1	**0**	4	**(0)**	(0)	**5**	5	**5**	2
Actions de série Q	**1 693**	1 999	**60**	110	**(296)**	(296)	**1 457**	1 813	**1 524**	1 890
Actions de série V	**1 258**	1 047	**356**	229	**(25)**	(52)	**1 589**	1 224	**1 402**	1 166
Actions de série W	**952**	1 059	**46**	3	**(18)**	(105)	**980**	957	**971**	1 021
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Actions de série OPC	**278**	345	**24**	24	**(33)**	(66)	**269**	303	**274**	332
Actions de série F	**42**	33	**6**	15	**(8)**	(4)	**40**	44	**38**	35
Actions de série Q	**106**	116	**11**	4	**(5)**	(2)	**112**	118	**112**	116
Actions de série W	**134**	123	**–**	11	**(6)**	(3)	**128**	131	**132**	128
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Actions de série OPC	**597**	670	**61**	60	**(72)**	(88)	**586**	642	**594**	663
Actions de série F	**123**	102	**43**	37	**(13)**	(5)	**153**	134	**134**	116
Actions de série FV	**1**	1	**0**	0	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Actions de série Q	**548**	620	**5**	11	**(20)**	(78)	**533**	553	**540**	594
Actions de série T	**118**	114	**2**	22	**(21)**	(21)	**99**	115	**109**	105
Actions de série V	**25**	8	**11**	16	**(1)**	–	**35**	24	**31**	11
Actions de série W	**184**	130	**–**	63	**(6)**	(5)	**178**	188	**182**	158
Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF										
Actions de série OPC	**15 627**	12 392	**5 126**	4 287	**(1 666)**	(1 893)	**19 087**	14 786	**16 897**	13 935
Actions de série F	**11 088**	7 850	**2 601**	4 344	**(1 672)**	(1 341)	**12 017**	10 853	**11 615**	9 764
Actions de série FV	**884**	523	**338**	327	**(89)**	(62)	**1 133**	788	**985**	679
Actions de série Q	**5 722**	6 127	**431**	664	**(664)**	(824)	**5 489**	5 967	**5 657**	6 213
Actions de série V	**4 143**	2 644	**543**	598	**(528)**	(209)	**4 158**	3 033	**4 049**	2 816
Actions de série W	**6 188**	6 234	**379**	740	**(596)**	(840)	**5 971**	6 134	**6 069**	6 236

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Fonds de croissance américaine AGF										
Parts de série OPC	**371**	323	**447**	37	**(97)**	(69)	**721**	291	**506**	302
Parts de série F	**10**	1	**29**	5	**(2)**	–	**37**	6	**20**	4
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série I	**5 279**	6 511	**1 221**	1 204	**(675)**	(1 830)	**5 825**	5 885	**5 573**	5 824
Parts de série Q	**123**	169	**33**	3	**(19)**	(37)	**137**	135	**137**	153
Parts de série T	**1**	1	**0**	–	**(0)**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série V	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série W	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF										
Parts de série OPC	**12 203**	12 855	**1 990**	1 245	**(1 631)**	(1 775)	**12 562**	12 325	**12 340**	12 552
Parts de série Classique	**20 266**	22 113	**1 956**	1 033	**(1 998)**	(2 110)	**20 224**	21 036	**20 279**	21 588
Parts de série F	**703**	774	**61**	53	**(74)**	(88)	**690**	739	**703**	762
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série I	**14 859**	15 559	**1 393**	786	**(692)**	(1 108)	**15 560**	15 237	**15 175**	15 623
Parts de série O	**110**	161	**11**	7	**(27)**	(31)	**94**	137	**99**	154
Parts de série Q	**1 108**	1 120	**76**	75	**(95)**	(78)	**1 089**	1 117	**1 115**	1 146
Parts de série T	**1 537**	1 589	**118**	101	**(121)**	(141)	**1 534**	1 549	**1 529**	1 579
Parts de série V	**199**	215	**7**	5	**(14)**	(14)	**192**	206	**196**	211
Parts de série W	**1**	1	**8**	–	**(0)**	–	**9**	1	**2**	1
Fonds de marché monétaire canadien AGF										
Parts de série OPC	**15 443**	10 385	**5 228**	8 618	**(6 725)**	(3 451)	**13 946**	15 552	**15 169**	10 536
Parts de série F	**257**	84	**194**	461	**(237)**	(66)	**214**	479	**262**	117
Parts de série O	**333**	265	**86**	165	**(148)**	(109)	**271**	321	**308**	281
Fonds canadien de petites capitalisations AGF										
Parts de série OPC	**8 974**	9 969	**184**	197	**(654)**	(818)	**8 504**	9 348	**8 718**	9 671
Parts de série F	**129**	178	**18**	3	**(9)**	(39)	**138**	142	**130**	155
Parts de série I	**3 751**	5 232	**543**	31	**(636)**	(734)	**3 658**	4 529	**3 635**	4 838
Parts de série O	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Fonds de revenu diversifié AGF										
Parts de série OPC	**4 662**	5 253	**315**	325	**(573)**	(776)	**4 404**	4 802	**4 559**	5 033
Parts de série F	**644**	724	**46**	39	**(63)**	(85)	**627**	678	**639**	715
Parts de série I	**3 824**	3 823	**301**	234	**(170)**	(244)	**3 955**	3 813	**3 898**	3 806
Parts de série O	**0**	0	**–**	–	**–**	–	**0**	0	**–**	–
Parts de série Q	**1 269**	1 509	**69**	48	**(141)**	(174)	**1 197**	1 383	**1 247**	1 431
Parts de série W	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ										
Parts de série OPC	**71 098**	61 946	**1 631**	14 635	**(4 277)**	(4 078)	**68 452**	72 503	**69 710**	65 290
Parts de série F	**1 082**	1 111	**64**	128	**(116)**	(124)	**1 030**	1 115	**1 042**	1 115
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série I	**44 280**	43 329	**12 123**	4 959	**(4 648)**	(2 638)	**51 755**	45 650	**49 467**	43 821
Parts de série O	**1 522**	1 668	**336**	147	**(185)**	(176)	**1 673**	1 639	**1 665**	1 643
Parts de série Q	**882**	1 105	**16**	34	**(239)**	(109)	**659**	1 030	**732**	1 068
Parts de série T	**45**	55	**30**	1	**(6)**	(10)	**69**	46	**51**	52
Parts de série V	**59**	91	**3**	3	**(8)**	(27)	**54**	67	**56**	81
Parts de série W	**1**	31	**–**	1	**–**	(31)	**1**	1	**1**	14

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	**19 962**	983	**1 205**	20 119	**(189)**	(820)	**20 978**	20 282	**20 295**	7 924
Parts de série F	**96**	132	**40**	9	**(18)**	(38)	**118**	103	**97**	124
Parts de série I	**13 697**	14 573	**7 174**	913	**(291)**	(1 150)	**20 580**	14 336	**18 170**	14 762
Parts de série Q	**30**	29	**3**	0	**(11)**	(0)	**22**	29	**30**	29
Parts de série W	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Fonds des marchés émergents AGF										
Parts de série OPC	**66 495**	63 313	**1 354**	8 526	**(5 766)**	(4 139)	**62 083**	67 700	**64 066**	65 100
Parts de série F	**1 472**	1 634	**268**	192	**(263)**	(213)	**1 477**	1 613	**1 414**	1 621
Parts de série I	**20 559**	21 619	**6 384**	7 637	**(2 055)**	(2 359)	**24 888**	26 897	**23 217**	23 131
Parts de série O	**3 578**	3 287	**468**	504	**(385)**	(273)	**3 661**	3 518	**3 637**	3 365
Parts de série Q	**79**	95	**2**	12	**(10)**	(8)	**71**	99	**70**	96
Parts de série W	**1**	3	**–**	1	**–**	(3)	**1**	1	**1**	1
Fonds de revenu d'actions AGF										
Parts de série OPC	**51 095**	50 225	**6 031**	6 213	**(6 199)**	(5 369)	**50 927**	51 069	**50 751**	50 737
Parts de série F	**600**	817	**34**	47	**(171)**	(223)	**463**	641	**529**	721
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série O	**157**	187	**18**	18	**(33)**	(57)	**142**	148	**150**	177
Parts de série Q	**817**	952	**36**	113	**(127)**	(115)	**726**	950	**753**	958
Parts de série T	**942**	965	**126**	133	**(115)**	(98)	**953**	1 000	**922**	946
Parts de série V	**7**	7	**25**	–	**(1)**	–	**31**	7	**28**	7
Parts de série W	**50**	19	**2**	–	**(1)**	(0)	**51**	19	**51**	19
Fonds d'actions européennes AGF										
Parts de série S	**7 022**	6 808	**522**	342	**(1 077)**	(632)	**6 467**	6 518	**6 940**	6 483
Fonds de revenu fixe Plus AGF										
Parts de série OPC	**54 450**	57 255	**4 923**	4 432	**(2 231)**	(8 754)	**57 142**	52 933	**55 606**	57 502
Parts de série F	**1 746**	1 504	**259**	162	**(337)**	(126)	**1 668**	1 540	**1 750**	1 530
Parts de série I	**69 843**	68 510	**10 044**	5 586	**(5 474)**	(8 236)	**74 413**	65 860	**73 528**	68 859
Parts de série O	**4 134**	2 965	**1 029**	556	**(872)**	(199)	**4 291**	3 322	**4 213**	3 183
Parts de série Q	**688**	880	**87**	15	**(145)**	(207)	**630**	688	**668**	814
Parts de série W	**315**	315	**3**	29	**(6)**	(23)	**312**	321	**313**	308
Fonds de revenu à taux variable AGF										
Parts de série OPC	**26 971**	53 563	**905**	2 716	**(1 293)**	(28 760)	**26 583**	27 519	**26 594**	44 467
Parts de série F	**1 984**	2 829	**111**	212	**(397)**	(744)	**1 698**	2 297	**1 848**	2 571
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série O	**854**	1 041	**10**	41	**(76)**	(199)	**788**	883	**819**	958
Parts de série Q	**314**	419	**40**	13	**(48)**	(106)	**306**	326	**314**	386
Parts de série T	**49**	90	**1**	1	**(6)**	(24)	**44**	67	**47**	86
Parts de série V	**22**	51	**6**	1	**(6)**	(30)	**22**	22	**22**	28
Parts de série W	**323**	366	**6**	9	**(27)**	(40)	**302**	335	**313**	351
Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ										
Parts de série OPC	**5**	–	**48**	–	**(2)**	–	**51**	–	**21**	–
Parts de série F	**1**	–	**1**	–	**–**	–	**2**	–	**2**	–

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF										
Parts de série OPC	**1 198**	1 097	**2 610**	225	**(187)**	(194)	**3 621**	1 128	**2 605**	1 134
Parts de série F	**1 214**	930	**1 612**	247	**(133)**	(240)	**2 693**	937	**1 749**	995
Parts de série FV	**10**	1	**9**	–	**(1)**	–	**18**	1	**14**	1
Parts de série I	**11 874**	9 529	**6 938**	4 732	**(3 680)**	–	**15 132**	14 261	**13 499**	10 852
Parts de série O	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série Q	**54**	51	**41**	2	**(2)**	(1)	**93**	52	**62**	51
Parts de série V	**242**	41	**86**	35	**(55)**	(9)	**273**	67	**252**	48
Parts de série W	**66**	70	**61**	1	**(12)**	(5)	**115**	66	**107**	66
Fonds mondial de dividendes AGF										
Parts de série OPC	**58 541**	59 964	**2 612**	3 572	**(3 147)**	(5 036)	**58 006**	58 500	**58 188**	59 252
Parts de série F	**2 887**	3 060	**156**	344	**(435)**	(323)	**2 608**	3 081	**2 729**	3 064
Parts de série FV	**21**	9	**3**	8	**(1)**	(0)	**23**	17	**23**	14
Parts de série I	**62 715**	51 230	**2 806**	8 774	**(7 776)**	(5 627)	**57 745**	54 377	**59 824**	50 871
Parts de série O	**27**	6 270	**3**	169	**(6)**	(6 404)	**24**	35	**26**	3 696
Parts de série Q	**795**	1 025	**21**	56	**(240)**	(195)	**576**	886	**666**	975
Parts de série T	**1 451**	1 413	**81**	151	**(168)**	(129)	**1 364**	1 435	**1 403**	1 427
Parts de série V	**828**	851	**47**	61	**(67)**	(64)	**808**	848	**826**	848
Parts de série W	**733**	767	**5**	39	**(11)**	(80)	**727**	726	**731**	745
Fonds d'actions mondiales AGF										
Parts de série OPC	**8 734**	9 823	**200**	243	**(848)**	(870)	**8 086**	9 196	**8 408**	9 499
Parts de série F	**390**	405	**19**	40	**(43)**	(43)	**366**	402	**375**	410
Parts de série I	**17 234**	18 980	**1 884**	584	**(4 229)**	(1 906)	**14 889**	17 658	**14 828**	17 986
Parts de série O	**232**	233	**34**	33	**(36)**	(37)	**230**	229	**222**	237
Parts de série Q	**330**	422	**25**	30	**(39)**	(78)	**316**	374	**320**	414
Parts de série W	**135**	132	**4**	4	**(13)**	(4)	**126**	132	**128**	133
Fonds équilibré de croissance mondial AGF										
Parts de série OPC	**4 577**	3 751	**1 775**	197	**(426)**	(406)	**5 926**	3 542	**5 103**	3 641
Parts de série F	**332**	168	**517**	7	**(54)**	(26)	**795**	149	**511**	154
Parts de série FV	**31**	5	**58**	1	**(4)**	(1)	**85**	5	**57**	4
Parts de série O	**2 430**	2 436	**783**	146	**(62)**	(191)	**3 151**	2 391	**2 640**	2 423
Parts de série Q	**6**	33	**62**	1	**(1)**	(20)	**67**	14	**36**	17
Parts de série T	**247**	222	**186**	12	**(15)**	(19)	**418**	215	**290**	220
Parts de série V	**664**	94	**854**	2	**(4)**	(21)	**1 514**	75	**1 099**	85
Parts de série W	**1**	1	**8**	0	**0**	0	**9**	1	**3**	1
Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ										
Parts de série OPC	**5**	–	**38**	–	**(4)**	–	**39**	–	**23**	–
Parts de série F	**1**	–	**1**	–	**–**	–	**2**	–	**2**	–
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF										
Parts de série OPC	**3 033**	4 053	**62**	80	**(428)**	(635)	**2 667**	3 498	**2 849**	3 795
Parts de série F	**125**	162	**6**	5	**(23)**	(34)	**108**	133	**114**	148
Parts de série I	**664**	1 661	**708**	132	**(61)**	(113)	**1 311**	1 680	**923**	1 680
Parts de série O	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série W	**–**	18	**–**	–	**–**	(18)	**–**	–	**–**	15

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Fonds Sélect mondial AGF										
Parts de série OPC	**13 337**	8 231	**8 134**	3 019	**(1 263)**	(985)	**20 208**	10 265	**16 273**	9 035
Parts de série F	**3 565**	2 692	**3 172**	723	**(534)**	(780)	**6 203**	2 635	**4 631**	2 734
Parts de série I	**13 171**	–	**4 553**	–	**(94)**	–	**17 630**	–	**14 750**	–
Parts de série O	**3 587**	1 778	**2 358**	857	**(69)**	(40)	**5 876**	2 595	**4 565**	2 177
Parts de série Q	**437**	174	**202**	126	**(23)**	(15)	**616**	285	**523**	211
Parts de série W	**516**	456	**115**	54	**(23)**	(164)	**608**	346	**552**	465
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF										
Parts de série OPC	**3 159**	2 666	**2 669**	435	**(311)**	(282)	**5 517**	2 819	**4 105**	2 740
Parts de série F	**1 494**	641	**1 818**	295	**(147)**	(57)	**3 165**	879	**2 281**	752
Parts de série I	**6 617**	9 062	**3 152**	33	**(555)**	(1 109)	**9 214**	7 986	**8 081**	8 488
Parts de série O	**321**	–	**1 155**	121	**(63)**	(6)	**1 413**	115	**792**	38
Parts de série Q	**36**	87	**–**	8	**(36)**	(1)	**–**	94	**24**	89
Parts de série W	**135**	178	**–**	18	**(135)**	(11)	**–**	185	**98**	179
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF										
Parts de série OPC	**35 464**	34 134	**1 290**	3 186	**(1 747)**	(1 843)	**35 007**	35 477	**35 132**	34 820
Parts de série F	**293**	307	**15**	36	**(56)**	(44)	**252**	299	**280**	307
Parts de série I	**22 917**	21 842	**634**	1 662	**(2 163)**	(770)	**21 388**	22 734	**22 266**	22 190
Parts de série O	**–**	–	**1**	–	**–**	–	**1**	–	**1**	–
Parts de série Q	**77**	99	**7**	3	**(26)**	(27)	**58**	75	**69**	84
Fonds de revenu stratégique AGF										
Parts de série OPC	**21 823**	22 417	**1 558**	791	**(2 544)**	(2 280)	**20 837**	20 928	**21 419**	21 735
Parts de série F	**751**	777	**67**	68	**(88)**	(87)	**730**	758	**735**	772
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série O	**404**	416	**35**	56	**(68)**	(53)	**371**	419	**375**	418
Parts de série Q	**1 645**	803	**104**	25	**(801)**	(313)	**948**	515	**1 241**	562
Parts de série T	**2 553**	2 319	**227**	248	**(198)**	(185)	**2 582**	2 382	**2 585**	2 308
Parts de série V	**316**	328	**12**	22	**(28)**	(22)	**300**	328	**315**	325
Parts de série W	**54**	48	**1**	6	**(38)**	(0)	**17**	54	**46**	53
Fonds tactique AGF										
Parts de série S	**19 192**	19 275	**530**	4 501	**(2 877)**	(5 027)	**16 845**	18 749	**17 649**	17 024
Fonds d'obligations à rendement global AGF										
Parts de série OPC	**73 466**	42 932	**22 144**	11 553	**(11 570)**	(7 159)	**84 040**	47 326	**78 199**	45 160
Parts de série F	**12 862**	10 544	**3 051**	1 888	**(2 554)**	(1 676)	**13 359**	10 756	**12 873**	10 760
Parts de série FV	**1**	1	**–**	–	**–**	–	**1**	1	**1**	1
Parts de série I	**190 111**	129 500	**24 438**	11 623	**(21 794)**	(13 367)	**192 755**	127 756	**188 178**	130 964
Parts de série O	**1 064**	1 026	**1 226**	114	**(54)**	(144)	**2 236**	996	**2 026**	1 002
Parts de série Q	**284**	255	**18**	28	**(62)**	(79)	**240**	204	**260**	232
Parts de série V	**1**	1	**3**	–	**–**	–	**4**	1	**1**	1
Parts de série W	**167**	106	**8**	20	**(23)**	(15)	**152**	111	**161**	108
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF										
Parts de série OPC	**3 903**	3 785	**848**	338	**(298)**	(397)	**4 453**	3 726	**4 103**	3 745
Parts de série F	**308**	258	**488**	57	**(33)**	(44)	**763**	271	**465**	258
Parts de série O	**–**	–	**283**	–	**(10)**	–	**273**	–	**78**	–
Parts de série Q	**133**	158	**46**	9	**(21)**	(23)	**158**	144	**132**	154
Parts de série W	**14**	10	**20**	–	**(3)**	–	**31**	10	**26**	10

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

31 MARS 2021

(en milliers d'actions/de parts)	Actions/parts en circulation à l'ouverture de la période		Actions/parts émises*		Actions/parts rachetées, transférées ou converties à d'autres catégories ou séries		Actions/parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré d'actions/ de parts en circulation	
Périodes closes les 31 mars	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Portefeuille Éléments Équilibré AGF										
Parts de série OPC	**72 432**	82 656	**4 320**	4 772	**(7 160)**	(11 549)	**69 592**	75 879	**70 883**	79 487
Parts de série F	**2 629**	2 771	**271**	424	**(282)**	(476)	**2 618**	2 719	**2 621**	2 743
Parts de série FV	**4**	4	**–**	–	**–**	–	**4**	4	**4**	4
Parts de série O	**12 243**	12 739	**930**	808	**(928)**	(746)	**12 245**	12 801	**12 249**	12 818
Parts de série Q	**4 419**	5 542	**257**	282	**(335)**	(1 056)	**4 341**	4 768	**4 389**	5 005
Parts de série T	**3 278**	3 322	**275**	214	**(201)**	(430)	**3 352**	3 106	**3 284**	3 261
Parts de série V	**584**	620	**34**	33	**(44)**	(64)	**574**	589	**580**	605
Parts de série W	**219**	311	**11**	12	**(7)**	(69)	**223**	254	**222**	288
Portefeuille Éléments Conservateur AGF										
Parts de série OPC	**26 180**	29 845	**1 800**	1 961	**(2 820)**	(4 370)	**25 160**	27 436	**25 705**	28 879
Parts de série F	**1 514**	1 474	**234**	206	**(125)**	(154)	**1 623**	1 526	**1 547**	1 497
Parts de série O	**4 663**	4 995	**426**	271	**(412)**	(335)	**4 677**	4 931	**4 661**	4 983
Parts de série Q	**1 918**	2 432	**122**	93	**(221)**	(482)	**1 819**	2 043	**1 858**	2 233
Parts de série W	**478**	490	**72**	46	**(76)**	(32)	**474**	504	**490**	497
Portefeuille Éléments Mondial AGF										
Parts de série OPC	**9 223**	10 772	**436**	399	**(1 023)**	(1 459)	**8 636**	9 712	**8 888**	10 247
Parts de série F	**365**	411	**23**	14	**(27)**	(56)	**361**	369	**359**	390
Parts de série O	**712**	720	**52**	40	**(66)**	(38)	**698**	722	**709**	724
Parts de série Q	**336**	428	**2**	15	**(22)**	(55)	**316**	388	**322**	412
Parts de série W	**58**	58	**0**	1	**(0)**	(1)	**58**	58	**58**	58
Portefeuille Éléments Croissance AGF										
Parts de série OPC	**37 955**	43 195	**2 168**	2 216	**(3 859)**	(5 757)	**36 264**	39 654	**37 100**	41 376
Parts de série F	**682**	647	**141**	148	**(56)**	(109)	**767**	686	**726**	646
Parts de série FV	**2**	2	**0**	0	**–**	–	**2**	2	**2**	2
Parts de série O	**5 564**	5 682	**557**	416	**(540)**	(361)	**5 581**	5 737	**5 547**	5 740
Parts de série Q	**2 070**	2 346	**100**	149	**(251)**	(352)	**1 919**	2 143	**1 977**	2 267
Parts de série T	**1 037**	1 263	**111**	42	**(115)**	(222)	**1 033**	1 083	**1 028**	1 197
Parts de série V	**48**	66	**1**	1	**(3)**	(18)	**46**	49	**45**	59
Parts de série W	**113**	298	**7**	23	**(14)**	(192)	**106**	129	**108**	254
Portefeuille Éléments Rendement AGF										
Parts de série OPC	**107 169**	109 212	**11 990**	11 354	**(13 347)**	(15 764)	**105 812**	104 802	**106 029**	107 690
Parts de série F	**11 938**	11 099	**1 602**	2 232	**(1 385)**	(1 365)	**12 155**	11 966	**11 932**	11 608
Parts de série FV	**26**	8	**1**	20	**–**	(4)	**27**	24	**27**	18
Parts de série O	**37 473**	28 860	**3 948**	5 623	**(623)**	(245)	**40 798**	34 238	**38 888**	31 474
Parts de série Q	**5 645**	6 262	**386**	593	**(600)**	(886)	**5 431**	5 969	**5 501**	6 303
Parts de série T	**2 131**	2 236	**71**	127	**(263)**	(260)	**1 939**	2 103	**2 078**	2 158
Parts de série V	**241**	70	**20**	10	**(12)**	(0)	**249**	80	**246**	77
Parts de série W	**2 487**	2 582	**147**	248	**(265)**	(268)	**2 369**	2 562	**2 407**	2 620

* *Les actions/les parts émises comprennent également les dividendes/les distributions réinvestis, les parts émises pour les regroupements de Fonds (note 1), les parts transférées d'autres séries et les actions converties d'autres catégories ou séries.*

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire, ou sous gestion commune qui n'est pas affilié au gestionnaire, détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables au 31 mars 2021 et au 30 septembre 2020. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	31 mars 2021	**30 septembre 2020**
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	55 %	45 %
Fonds de croissance américaine AGF	87 %	91 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	31 %	30 %
Fonds de revenu diversifié AGF	33 %	31 %

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	31 mars 2021	30 septembre 2020
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	31 %	28 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	50 %	41 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	49 %	48 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	66 %	79 %
Fonds mondial de dividendes AGF	25 %	26 %
Fonds d'actions mondiales AGF	31 %	33 %
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	30 %	38 %
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	53 %	54 %
Fonds tactique AGF	100 %	100 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	85 %	87 %
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds non affiliés au gestionnaire :		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	81 %	81 %
Catégorie Actions mondiales AGF	71 %	70 %
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	41 %	43 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	48 %	57 %
Fonds des marchés émergents AGF	52 %	56 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	31 %	31 %
Fonds de revenu à taux variable AGF	72 %	69 %
Fonds mondial de dividendes AGF	45 %	44 %
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	31 %	29 %

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 assume lui-même la gestion des portefeuilles de placements des Fonds ou retient les services d'un gestionnaire de placements externe pour accomplir cette fonction.

AGF International Advisors Company Limited, filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »), fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Actions européennes AGF et au Fonds d'actions européennes AGF.

Avant le 26 octobre 2020, AGF Asset Management Asia Ltd., filiale en propriété exclusive d'AGF, fournissait des services de conseils en placement à la Catégorie Direction Chine AGF.

PAGF a conclu un contrat de gestion de placements avec Cypress Capital Management Ltd. (« Cypress »), une filiale en propriété exclusive indirecte d'AGF, en vertu duquel Cypress est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds canadien de petites capitalisations AGF.

Avant le 1er janvier 2020, PAGF avait également conclu un contrat de gestion de placements avec Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet »), une filiale en propriété exclusive indirecte d'AGF, en vertu duquel Highstreet était responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds de revenu de dividendes AGFiQ. Highstreet était aussi l'un des gestionnaires de portefeuille de la Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF et du Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF. Jusqu'au 1er janvier 2020, Highstreet fournissait également des services de conseils en placement à la Catégorie Actifs réels mondiaux AGF, à la Catégorie Secteurs américains AGFiQ, au Fonds équilibré de croissance mondial AGF, au Fonds d'actifs réels mondiaux AGF et au Fonds de revenu stratégique AGF.

AGF Investments LLC, filiale en propriété exclusive indirecte d'AGF, fournit des services de conseils en placement à la Catégorie Secteurs américains AGFiQ, au Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et au Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ.

Les 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. Toutes les séries des Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ayant une exposition à des FNB peuvent assumer indirectement les frais de gestion (notamment les frais de gestion de placements) des FNB indirectement assumés par les fonds sous-jacents, après réduction ou absorption, le cas échéant.

Aux termes de ces contrats, les Fonds ont convenu de payer des frais de gestion et de conseil calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels globaux (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des actions/des parts des Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion et de conseil autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)]. Les frais de gestion et de conseil à verser au gestionnaire par les porteurs d'actions/de parts des séries I, O, Q et W, en contrepartie de services de gestion de portefeuille, sont négociés individuellement pour chaque porteur d'actions/de parts et ne constituent pas des charges pour les Fonds.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et ne paient pas deux fois les frais de gestion et de conseil applicables à la partie de leur actif qu'ils investissent dans les fonds sous-jacents. Par conséquent, le gestionnaire renoncera aux frais de gestion et de conseil payés par les fonds sous-jacents ou exigibles de ceux-ci afin d'éviter la double facturation.

31 MARS 2021

Les frais de gestion et de conseil annuels globaux applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série S	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Catégorie Croissance américaine AGF	2,20 %	1,00 %	1,00 %	–	2,20 %	2,20 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	2,25 %	1,25 %	–	–	–	–
Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF	1,85 %	1,00 %	1,00 %	–	1,85 %	1,85 %
Catégorie Direction Chine AGF	2,50 %	1,50 %	–	–	–	–
Catégorie Revenu diversifié AGF	2,35 %	0,90 %	–	–	–	–
Catégorie Marchés émergents AGF	2,00 %	1,00 %	–	–	–	–
Catégorie Actions européennes AGF	2,50 %	1,00 %	1,00 %	–	2,50 %	2,50 %
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	1,20 %	0,70 %	–	–	–	–
Catégorie mondiale de dividendes AGF	2,00 %	1,00 %	1,00 %	–	–	2,00 %
Catégorie Actions mondiales AGF	2,00 %	0,90 %	0,90 %	–	2,00 %	2,00 %
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	2,50 %	1,00 %[1)]	–	–	–	–
Catégorie Revenu à court terme AGF	1,00 %	0,75 %	–	–	–	–
Catégorie Obligations à rendement global AGF	1,45 %	0,75 %	0,75 %	–	–	1,45 %
Catégorie Secteurs américains AGFiQ	2,00 %	1,00 %	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	–	2,00 %	2,00 %
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	–	–	2,00 %
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	0,90 %	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	–	2,00 %	2,00 %
Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF	1,70 %	0,75 %	0,75 %	–	–	1,70 %
Fonds de croissance américaine AGF	2,20 %	1,00 %	1,00 %	–	2,20 %	2,20 %
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF*	1,85 %	1,00 %	1,00 %	–	1,50 %	1,50 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1,00 %	0,50 %	–	–	–	–
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,25 %	1,25 %	–	–	–	–
Fonds de revenu diversifié AGF	2,35 %	0,90 %	–	–	–	–
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	1,75 %	1,00 %	1,00 %	–	1,75 %	1,75 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1,50 %	0,90 %	–	–	–	–
Fonds des marchés émergents AGF	2,00 %	1,00 %	–	–	–	–
Fonds de revenu d'actions AGF	1,85 %	0,85 %	0,85 %	–	1,85 %	1,85 %
Fonds d'actions européennes AGF	–	–	–	1,00 %	–	–
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1,20 %	0,70 %	–	–	–	–
Fonds de revenu à taux variable AGF	1,45 %	0,95 %	0,95 %	–	1,45 %	1,45 %
Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	1,55 %	0,55 %	–	–	–	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	1,70 %	0,95 %	0,95 %	–	–	1,70 %
Fonds mondial de dividendes AGF	2,00 %	1,00 %	1,00 %	–	2,00 %	2,00 %
Fonds d'actions mondiales AGF	2,00 %	0,90 %	–	–	–	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	2,00 %	1,00 %	1,00 %	–	2,00 %	2,00 %
Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	1,55 %	0,55 %	–	–	–	–
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	2,25 %	1,00 %[2)]	–	–	–	–
Fonds Sélect mondial AGF	2,00 %	1,00 %	–	–	–	–
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1,65 %[3)]	0,65 %[4)]	–	–	–	–
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	1,50 %	0,90 %	–	–	–	–
Fonds de revenu stratégique AGF	2,25 %	0,90 %	0,90 %	–	2,25 %	2,25 %
Fonds tactique AGF	–	–	–	1,00 %	–	–
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1,45 %	0,75 %	0,75 %	–	–	1,45 %
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	2,00 %	1,00 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	–	2,00 %	2,00 %
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	2,00 %	0,80 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Mondial AGF	2,10 %	0,90 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Croissance AGF	2,00 %	0,80 %	0,80 %	–	2,00 %	2,00 %
Portefeuille Éléments Rendement AGF	1,70 %	0,75 %	0,75 %	–	1,70 %	1,70 %

* *Le taux annuel des frais de gestion des parts de série Classique du Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF est de 1,50 %.*

1) *1,50 % pour les périodes antérieures au 1er mars 2021.*

2) *1,25 % pour les périodes antérieures au 1er mars 2021.*

3) *2,00 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2020.*

4) *0,90 % pour les périodes antérieures au 1er octobre 2020.*

b) Il incombe à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et ses charges d'exploitation. Le gestionnaire prend en charge ces dépenses au nom des Fonds, qui les lui remboursent ultérieurement. Pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020, le gestionnaire a renoncé à certaines charges (dont les frais de gestion et de conseil, le cas échéant) ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps. Les postes « Charges à payer » ou « Montant à recevoir du gestionnaire », selon le cas, figurant dans les états de la situation financière comprennent le montant du remboursement des charges d'exploitation versé au gestionnaire ainsi que le montant des charges d'exploitation (après déduction des frais absorbés, le cas échéant) que celui-ci a engagées au nom des Fonds.

c) AGF CustomerFirst Inc., filiale en propriété exclusive indirecte d'AGF, fournit des services d'agent de transfert aux Fonds. Le gestionnaire assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des frais d'administration à taux fixe sont imputés aux actions/aux parts de séries OPC, F, FV, I, T, V et Classique des Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration sont calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne des séries respectives de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous).

Les Fonds continuent d'assumer toutes les autres charges d'exploitation relatives aux services aux porteurs d'actions/de parts et à l'administration.

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série I	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Catégorie Croissance américaine AGF	0,1590 %	0,0610 %	0,0610 %	0,0250 %[1)]	0,0763 %	0,1069 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	0,1525 %	0,0787 %	–	–	–	–
Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF	0,0877 %	0,0409 %	0,0409 %	–	0,0545 %	0,0581 %
Catégorie Direction Chine AGF	0,2224 %	0,1240 %	–	–	–	–
Catégorie Revenu diversifié AGF	0,0607 %	0,0210 %	–	–	–	–
Catégorie Marchés émergents AGF	0,2013 %	0,0977 %	–	–	–	–
Catégorie Actions européennes AGF	0,3742 %	0,1202 %	0,1202 %	–	0,0933 %	0,3943 %
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	0,0815 %	0,0421 %	–	0,0250 %	–	–
Catégorie mondiale de dividendes AGF	0,0766 %	0,0506 %	0,0506 %	–	–	0,0285 %
Catégorie Actions mondiales AGF	0,1638 %	0,0650 %	0,0650 %	–	0,0579 %	0,0648 %
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	0,4100 %	0,1014 %	–	0,0250 %	–	–
Catégorie Revenu à court terme AGF	0,1438 %	0,0301 %	–	–	–	–
Catégorie Obligations à rendement global AGF	0,0643 %	0,0452 %	0,0452 %	–	–	0,0643 %
Catégorie Secteurs américains AGFiQ	0,1330 %	0,0799 %	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0441 %	0,0277 %	0,0277 %	–	0,0292 %	0,0306 %
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0353 %	0,0277 %	0,0277 %	–	–	0,0283 %
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,0577 %	0,0478 %	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0576 %	0,0244 %	0,0244 %	–	0,0568 %	0,0605 %
Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF	0,0402 %	0,0334 %	0,0334 %	–	–	0,0285 %
Fonds de croissance américaine AGF	0,0893 %	0,0893 %	0,0893 %	0,0250 %	0,0893 %	0,0893 %
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF*	0,1745 %	0,0597 %	0,0597 %	0,0250 %	0,1052 %	0,0633 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	0,4196 %	0,1477 %	–	–	–	–
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	0,2817 %	0,1222 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu diversifié AGF	0,1145 %	0,0581 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	0,1488 %	0,0551 %	0,0551 %	0,0250 %	0,1619 %	0,0922 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	0,1566 %	0,0985 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds des marchés émergents AGF	0,2293 %	0,1348 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu d'actions AGF	0,1078 %	0,0588 %	0,0588 %	–	0,0460 %	0,0460 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	0,1346 %	0,0650 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu à taux variable AGF	0,1096 %	0,0888 %	0,0888 %	–	0,1118 %	0,0764 %
Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	0,1499 %	0,0687 %	–	–	–	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	0,1308 %	0,0781 %	0,0781 %	0,0250 %	–	0,0803 %
Fonds mondial de dividendes AGF	0,1372 %	0,0784 %	0,0784 %	0,0250 %	0,0854 %	0,0787 %
Fonds d'actions mondiales AGF	0,2621 %	0,0713 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	0,2537 %	0,0719 %	0,0719 %	–	0,0968 %	0,0858 %
Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	0,1499 %	0,0687 %	–	–	–	–
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	0,2480 %	0,1361 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds Sélect mondial AGF	0,3213 %	0,1102 %	–	0,0250 %	–	–

	Actions/ parts de série OPC	Actions/ parts de série F	Actions/ parts de série FV	Actions/ parts de série I	Actions/ parts de série T	Actions/ parts de série V
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,1651 %	0,0850 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	0,1370 %	0,0865 %	–	0,0250 %	–	–
Fonds de revenu stratégique AGF	0,1569 %	0,0650 %	0,0650 %	–	0,0800 %	0,0909 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	0,1558 %	0,0727 %	0,0727 %	0,0250 %	–	0,1558 %
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	0,2651 %	0,0669 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Équilibré AGF	0,0839 %	0,0400 %	0,0400 %	–	0,0478 %	0,0621 %
Portefeuille Éléments Conservateur AGF	0,0749 %	0,0399 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Mondial AGF	0,1025 %	0,0705 %	–	–	–	–
Portefeuille Éléments Croissance AGF	0,0868 %	0,0499 %	0,0499 %	–	0,0494 %	0,0839 %
Portefeuille Éléments Rendement AGF	0,0818 %	0,0527 %	0,0527 %	–	0,0818 %	0,0818 %

* *Le taux annuel des frais d'administration des parts de série Classique du Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF est de 0,1382 %.*

1) *La série n'est plus offerte depuis octobre 2019.*

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. RABAIS DE COURTAGE

Outre les services de courtage relatifs aux opérations sur titres, les commissions payées à certains courtiers peuvent également inclure les coûts des services de recherche fournis au gestionnaire de placements. Les montants correspondants inclus dans les commissions payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 31 mars (en milliers de dollars)	2021 ($)	2020 ($)
Catégorie Croissance américaine AGF	56	52
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	41	97
Catégorie Actions mondiales AGF	4	22
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	4	32
Catégorie Revenu à court terme AGF	2	–
Fonds de croissance américaine AGF	10	17
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF	34	34
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	47	63
Fonds des marchés émergents AGF	48	–
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	8	–
Fonds mondial de dividendes AGF	34	124
Fonds d'actions mondiales AGF	4	6
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3	23
Fonds Sélect mondial AGF	63	62
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	72	–
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	–	3
Fonds de revenu stratégique AGF	10	11
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	16	21

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents.

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) En date du 30 avril 2021, les modifications apportées aux objectifs de placement du Fonds de revenu diversifié AGF et de la Catégorie Revenu diversifié AGF étaient les suivantes :

- L'objectif du Fonds de revenu diversifié AGF est désormais de générer une croissance du capital à long terme, constituée d'une plus-value du capital et d'un revenu d'intérêts, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé d'actions et de titres à revenu fixe qui cadrent avec ses principes en matière de développement durable. Conformément au nouvel objectif, le Fonds de revenu diversifié AGF a été renommé Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF. En outre, les distributions mensuelles du Fonds ont été remplacées par des distributions annuelles. La dernière distribution mensuelle date du 30 avril 2021.
- L'objectif de la Catégorie Revenu diversifié AGF est désormais de générer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des parts du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF. Par conséquent, la Catégorie Revenu diversifié AGF a été renommée Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF.

Le 1er mai 2021, le taux des frais de gestion des actions/parts de série OPC des deux Fonds a été réduit de 2,35 % à 1,90 %.

b) En date du 30 avril 2021, les Fonds suivants ont été renommés comme suit :

- La Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF a été renommée Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ;
- Le Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF a été renommé Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ;
- Le Fonds de revenu de dividendes AGFiQ a été renommé Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ;

- Le Fonds d'obligations à rendement élevé AGF a été renommé Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF.

10. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour être conformes à la présentation adoptée pour la période.

Code de devise	Description
ARS	Peso argentin
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
COP	Peso colombien
CZK	Couronne tchèque
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Roupie indonésienne
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malais
NOK	Couronne norvégienne
PEN	Nouveau sol péruvien
PHP	Peso philippin
PLN	Zloty polonais
RON	Leu roumain
RUB	Rouble russe
THB	Baht thaïlandais
TRY	Nouvelle livre turque
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

Pour plus de renseignements, communiquez avec votre conseiller en placement ou :

Placements AGF Inc.
55, Standish Court, bureau 1050
Mississauga (Ontario) L5R 0G3
Sans frais : 1 800 267-7630
Site Web : AGF.com

MIXTE
Papier issu de sources responsables
FSC® C002609

Les titres des fonds sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

MC Le logo AGF et toutes les marques associées sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisées aux termes de licences.